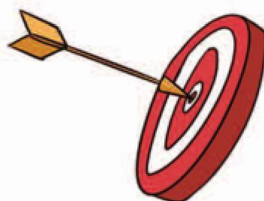
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



奔跑吧，
“打新”一族！

壹泠正豐·投资理财系列丛书

于 磊 主编

“打新”如何赚翻天？

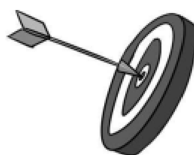
吕嵩杰 王丛维 季埌锟 编著



同济大学出版社
TONGJI UNIVERSITY PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





奔跑吧，
"打新"一族！

壹泠正豐·投资理财系列丛书

于磊 主编

"打新"如何赚翻天？

吕嵩杰 王丛维 季垠锟 编著



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目（CIP）数据

"打新"如何赚翻天？/于磊主编；吕嵩杰，王从维，季垠锟编著. -- 上海：同济大学出版社，2015.6

（壹泠正豐·投资理财系列丛书/于磊主编）

ISBN 978-7-5608-5798-5

Ⅰ.①打… Ⅱ.①于… ②吕… ③王… ④季… Ⅲ.①股票交易—基本知识 Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字（2015）第060899号

壹泠正豐 · 投资理财系列丛书

"打新"如何赚翻天？

于 磊 主编

吕嵩杰 王从维 季垠锟 编著

责任编辑 张 睿 责任校对 张德胜 封面设计 陈益平

出版发行 同济大学出版社 www.tongjipress.com.cn

（地址：上海市四平路1239号 邮编: 200092 电话:021-65985622）

经 销 全国各地新华书店

印 刷 常熟市华顺印刷有限公司

开 本 889mm×1194mm 1/32

印 张 3.5

印 数 1—10100

字 数 94000

版 次 2015年6月第1版 2015年6月第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-5608-5798-5

定 价 10.00元

本书若有印装质量问题，请向本社发行部调换。

版权所有 侵权必究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

总序

随着百姓投资需求的与日俱增，目前市场上类似“授人以鱼”的理财书籍也出了不少。但为什么我们还要“死磕”，再编著这样一套投资理财丛书？这套丛书的优势又在哪里？它会不会和教科书一样严肃、枯燥、难懂呢？

这套丛书彻底抛弃“大而全”的路线，每单本书籍只关注一小类投资理财产品或工具。我们不求面面俱到，但求短小精悍，实现阅读的“碎片化”。同时，提供大量的最新投资案例作为辅助说明，而非单纯的投资理财产品推荐。为的是从投资者的投资理财“实战”出发，给出最有效、最快速的赚钱攻略和分散风险的方法，更多地“授人以渔，而非授人以鱼”，实现“工具化”。另外，书籍内容大都配以生动的插图，将枯燥的投资理财知识变得生动活泼，充分体现出这一系列丛书的可“悦”读性。

在这里，有非同一般的编著视角，怎样赚钱和怎样抵御风险，是我们聚焦的唯一方向！

在这里，我们专注投资理财，但不局限于股市，能有收益，都是我们关注的主题！

在这里，有投资高手的专业作后盾，更有详实数据、实盘操作案例的给力支撑，让投资理财“有理有据”！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

实用的攻略，投资可以轻松上手；简明的表述，直击赚钱的本质；“不忽悠”是我们信奉的准则！

如果你有资金，如果你除了股市之外，还关注基金、保险、黄金、外汇、信托、艺术品等的投资理财机会，就请紧紧“跟随”我们！

本投资理财系列丛书的内容统筹由徐晓露完成，插画由蔡中绘制。特别感谢责任编辑张睿老师极其认真、细致、负责的工作！

我们共同期待可以每季直至每月都有新书与你见面！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

序

2014——全民炒股年！上到40、50老股民，下到80、90新股民，若手里没几只股票，那真是out了！

2014——“打新”丰收年！IPO开闸以来的“打新”盈利神话，鼓舞“打新一族”蠢蠢欲动，朋友圈里最新流行的一句话是什么？——“今天你打新了没有？”



图1　兰石重装（603169）上市以来日线图（截至2015年2月11日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

打新股就是用资金参与新股申购，如果中签的话，就买到了即将上市的股票。“打新”的魅力究竟在哪里？让我们先来看上面这张“美到无与伦比”的曲线图（图 1）！

看到图上的走势，惊呆了？！所以，你可以不知道“满仓踏空”，你可以不知道“有钱、任性”，你也可以不知道“挖掘机技术哪家强”！但是请一定记住中国新股历史上的首只“妖股”——兰石重装（603169）。该股自上市首日后便连续 25 个交易日涨停，股价飙涨幅度超 900%，所以如果能幸运地中一签，就意味着用 1680 元创造了约 2 万元的神话！

【案例 1】　兰石重装（603169）“打新”收益

以兰石重装（603169）为例，该股发行价 1.68 元，若股民成功中签 1000 股，并于 2014 年 11 月 12 日以收盘价 21.67 元抛出，那么此次打新收益为：（21.67−1.68）×1000=19990 元[①]。

换句话说，你能打新中签，也算是 2014 年的股场赢家了。

当然，也有不少人对打新股嗤之以鼻，千分之几的中签率岂不是比中彩票还难？不过由于新股开盘价 99% 都高于申购价，而申购新股不需要任何交易成本，大不了就是没中签无功而返，但如果策略得当，每年收益可以超过 10%。按照 2014 年发行的新股收益率统计，上市首日无一例外“秒停”。这种无风险投资何乐而不为呢？

因此，作为一种几乎没有风险的理财投资方式，投资者又该如何申购新股呢？

本书是一本打新股的实战入门手册，简洁明了，书中既有打新规则和技巧，也不乏打新族们“酸甜苦辣”的经验之谈。妙趣横生中，旨在让小散们掌握打新诀窍，中到新股！

奔跑吧，打新一族！下一个兰石重装（603169），会是你的吗？

---

① 说明：该收益并未计算交易手续费及佣金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目录

总序

序

第一章 打新股等于一夜暴富吗……1

第一节 股票发行制度……2
第二节 打新股稳赚不赔吗……3
第三节 打新股盈利历史……5
第四节 打新股的制度沿革……8

第二章 如何打新股……17

第一节 谁有资格打新股……17
第二节 如何选新股……24
第三节 如何打新股……38

第三章 打新股秘笈……48

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一节　如何配置打新股市值……48
第二节　打新股攻略……60
第三节　新股中签是抛还是捂……65
第四节　投资基金参与打新股……71

第四章　打新股空窗期如何赚钱……73

第一节　牛市……73
第二节　熊市……74

附录一　新股发行及表现情况一览……89

附录二　新股涨停数及千股收益……97

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一章

打新股等于一夜暴富吗



图 1-1　打新股=一夜暴富?

从 2014 年开始，新股再一次成为广大老百姓茶余饭后的热议话题。当然，之所以热议，还是和新股的表现有关——上市后连续二三十个涨停的疯狂表现，着实博人眼球，也让大家感觉到了强大的赚钱效应。新股成为所有股票涨幅第一位，在 125 家 A 股新上市的企业股票中，120 家上市首日上涨 44%，占比 96%。

从募集资金前五名来看，国信证券（002736）是募集资金总额最大的一家，接近 70 亿元。紧随其后的是陕西煤业（601225）、海南矿业（601969）、海天味业（603288）、福斯特（603806）。一些大市值权重股募集资金喜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

好程度并不是很高，比如陕西煤业（601225），原计划募集 98.33 亿元，实际募集资金 40 亿元。

从总体市场表现情况来看，2014 年新股给投资者贡献了巨大的利润。那新股是否真的是一个只赚不赔、一夜暴富的机会呢？

在介绍如何打新股之前，先简单介绍一下新股的发行和上市制度。

第一节　股票发行制度

一只股票，从无到有，想要能在市场上公开交易，必须经历公开发行的环节，称之为股票发行，其必须遵循股票发行制度。

股票发行制度（Initial Public Offerings，简称 IPO），是指一家企业或公司（股份有限公司）第一次将它的股份向公众出售（首次公开发行，指股份公司首次向社会公众公开招股的发行方式）。

这里有两个概念先要强调一下，也就是一级市场和二级市场：

一、一级市场

筹集资金的公司或政府机构将其新发行的股票和债券等证券销售给最初投资者的金融市场。

二、二级市场

有价证券的交易场所、流通市场是发行的有价证券进行买卖交易的场所。

二级市场是一个资本市场，使已公开发行或私下发行的金融证券买卖交易得以进行。换句话说，二级市场是任何“旧”金融商品的交易市场，可为金融商品的最初投资者提供资金的流动性。这里的金融商品可以是股票、债券、抵押、人寿保险等。

二级市场在新证券被发行后即存在，有时也被称作“配件市场”。一旦新发行的证券被列入证券交易所里，投资者便可以比较轻易地进行买卖交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二节　打新股稳赚不赔吗

一、资本市场投资回报原理

我们通常用同期央行一年期的存款利率作为市场无风险投资回报率。在证券市场中，没有任何一个投资是稳赚不赔的，这是资本市场最简单的一个规律；如果有一个市场（或行业）存在超过无风险投资回报率的投资机会，那一定会有大量的资金源源不断地进入这个市场（或行业），使得整个市场或行业的收益率下降，甚至到亏损；然后又有资金撤离，收益率开始回升到正常水平，周而复始，就如同我国传统文化中“轮回”的概念。参见图 1–2。

所以，打新股的收益应该也是一个个的“轮回”。

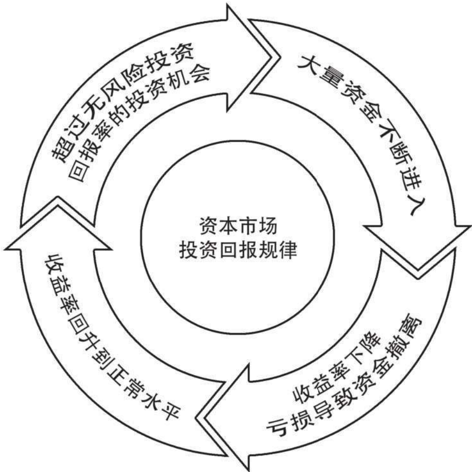


图 1–2　资本市场投资回报原理

二、打新股不会“一夜暴富”

新股发行简单来说，就是一家公司或企业的股票通过一级市场的公开发行，再在二级市场流通。

作为普通投资者的打新股，也就是用资金参与新股申购，如果中签，就买到了即将上市的股票，然后在二级市场上抛售已中签的新股，中签新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股买入价和新股卖出价之间的差价即为打新股的收益（或亏损）。参见图1–3。

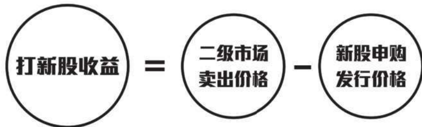


图 1–3 打新股收益来源

【案例 1–1】 新股兰石重装（603169）收益情况

以兰石重装（603169）来举例，该股发行价为 1.68 元 / 股，若股民成功中签 1000 股，并于 2014 年 11 月 12 日以收盘价 21.67 元 / 股抛出，那么此次打新收益为：（21.67–1.68）×1000=19990 元[①]。

另外，从打新股的历史上看，存在不少个股在上市后第一天开盘就破发，且收盘也在发行价之下，导致打新股亏损的情况。参见表 1–1。

表 1–1 部分新股上市破发情况[②]

申购日	代码	简称	发行价	首日开盘价	首日收盘价	开盘涨幅[③]	首日涨幅[④]
2012–09–25	002702	腾新食品	29.00	28.90	26.68	–0.34%	–8.00%
2012–09–12	300351	永贵电器	31.00	29.50	27.66	–4.84%	–10.77%
2012–08–28	002695	煌上煌	30.00	27.11	27.35	–9.63%	–8.83%
2012–07–24	300345	红宇新材	17.20	16.00	16.61	–6.98%	–3.43%
2012–07–20	300344	太空板业	16.80	15.80	15.31	–5.95%	–8.87%
2012–07–20	002690	美亚光电	17.00	15.80	15.35	–7.06%	–9.71%
2012–07–19	603077	和邦股份	17.50	16.00	16.42	–8.57%	–6.17%

注 最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

当然，如果仔细观察，新股破发与其上市的时间和所处的行业存在紧

① 说明：该收益并未计算交易手续费及佣金。
② 说明：表内数据来自交易所公开信息。
③ 开盘涨幅：（首日开盘价 ÷ 发行价 –1）×100%。
④ 首日涨幅：（首日收盘价 ÷ 发行价 –1）×100%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

密的联系，如果通过事先选择，可以做到一定的规避。具体参见本书“第二章第二节 如何选新股”的相关内容。

但不可否认的一点是：新股也不是百分之百赚钱，不存在一夜暴富！

第三节 打新股盈利历史

一、2014年新股牛冠A股

新股在2014年表现可以说相当不俗，平均涨幅168.7%，为所有股票中涨幅第一位，并且125家新股公司全部上涨。其中，兰石重装（603169）经过二级市场连续爆炒，上涨945.83%，接近10倍涨幅。涨幅居于末后几位的新股包括：汇中股份（300371）上涨33.94%、麦趣尔（002719）和炬华科技（300360）的涨幅均在20% ~ 30%之间、纽威股份（603699）上涨11.99%。

另外，截至2014年12月31日，有20家公司实施了“高送转”[①]，推动A股人气进一步提升。新股也因此成为“一股难求”。

“新股发行及表现情况一览”参见本书附录一。

【案例1-2】 兰石重装（603169）2014年涨幅610%

由于新股定价机制的扭曲，造就了一大批“妖股”在上市后连续涨停。其中就以兰石重装（603169）为首，参见图1-4。

兰石重装（603169）自2014年10月9日于沪市主板挂牌交易，至11月28日创下32个交易日27个涨停的神话。疯狂涨停背后的推手是各类游资一波接一波地筹码哄抢。公司被爆炒因素之一是核电题材，但其在目前公司主营业务的收入中占比较小。

另外，兰石重装（603169）获得“涨停王”的桂冠也离不开2014年次新股集体走强的大环境，其次是1.68元的发行价格也是难得的便宜，创下近12年新股发行价最低纪录。

① 高送转：送红股或者转增股票的比例很大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图 1-4　兰石重装（603169）走势图（截至 2015 年 2 月 11 日）

【案例 1-3】　中科曙光（603019）2014 年涨幅 476%

涨幅榜“榜眼”中科曙光（603019），2014 年 11 月 6 日上市至 12 月 11 日连封 22 个“一”字涨停，一度被市场称为兰石重装（603169）第二，参见图 1-5。



图 1-5　中科曙光（603019）走势图（截至 2015 年 2 月 11 日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

中科曙光（603019）的疯狂还不止于此，其股价开板后也仍有高达 1.46 亿元的机构资金蜂拥买入。其上涨原因除了与兰石重装（603169）同为次新股外，还具备了中科院、云计算、高端服务器等概念。

从募集资金来看，受严格限定发行规模、发行数量、以低市盈率发行等因素的影响，2014 年实际募集资金总额 786.56 亿元，增发募集资金 6493.565 亿元，配股实现 135 亿元增资。相比 2009—2012 年各年都显著偏低。

二、打新股的历史收益率

每只新股上市的年化收益率为每中一签，个股所需要的资金和需要占用资金的时间以及上市首日开盘价得出的收益率。

【参考资料 1-1】 打新股收益率[①]

打新股收益的计算考虑了中签率、发行价、上市首日开盘涨幅等客观因素，然后据此计算出单次打新股的理论收益。其中，忽略每次交易产生的佣金及印花税等。

计算公式：

打新股收益率 =［中一签的股数 ×（该新股上市首日开盘价 − 发行价）÷ 每中一签需要的资金］ ×100%

打新年化收益率是在打新收益率的基础上，考虑到资金从申购到解冻的实际时间，然后再做简单的年化处理，计算出年化收益率的理论值。同样，忽略每次交易产生的佣金及印花税等。

打新股年化收益率 =［中一签的股数 ×（上市首个非一字板的成交均价[②] − 发行价）÷ 每中一签需要的资金］×365 ÷ 申购新股冻结资金日期 ×100%

① 资料来源：新股帮助说明 . http://stock.eastmoney.com/news/1448, 20120101191447991.html.

② 上市首个非一字板的成交均价：除上市第一个交易日外，只要该日不是从开盘到收盘都封住涨停，则以该日当天的加权平均价来平仓计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1998—2014 年打新股历年收益率情况参见图 1-6。

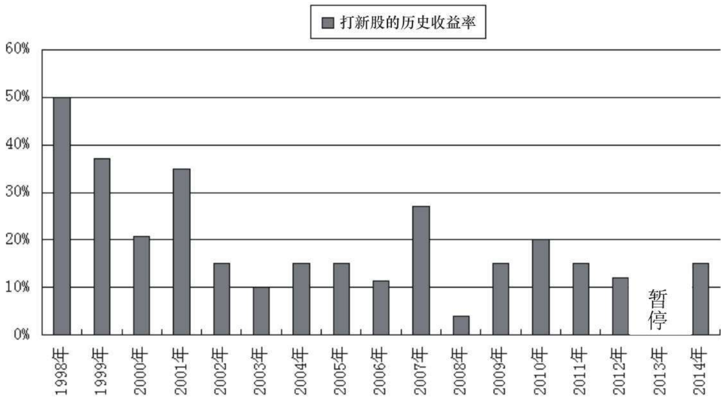


图 1-6 打新股的历史收益率（截至 2014 年 12 月 31 日）[①]

从图 1-6 中我们可以发现，新股收益率存在明显的波峰和波谷，这也与资金风险偏好程度有关，但也有大致的规律。即，新股年化收益率一般在 20% 左右。当然，这仅是理论上的数值，实际操作过程中，还要考虑是否有停发期等。

第四节 打新股的制度沿革

我国打新股的历程大致经历了额度管理、指标管理、通道制、保荐制等四个阶段，参见图 1-7。

一、按审批制度划分

1990 年，沪深证券交易所相继成立。1993 年，证券市场建立了全国统一的股票发行审核制度，并先后经历了行政主导的审批制和市场化方向的核准制两个阶段。

其中，审批制包括额度管理和指标管理两个阶段，核准制包括通道制和保荐制两个阶段。

① 资料来源：关于打新的历史收益率. http://xueqiu.com/9131132915/35117017.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

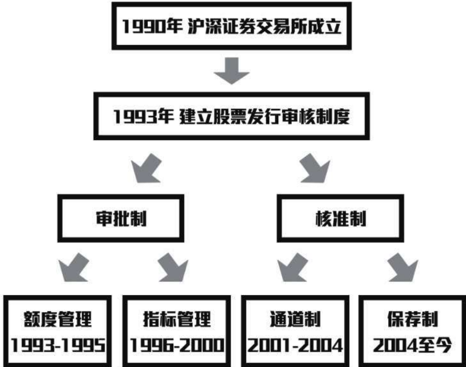


图 1–7 我国打新股制度沿革

（一）“额度管理”阶段（1993—1995 年）

1993 年 4 月 25 日，国务院颁布了《股票发行与交易管理暂行条例》，标志着审批制的正式确立。

在审批制下，股票发行由国务院证券监督管理机构根据经济发展和市场供求的具体情况，在宏观上制定一个当年股票发行总规模（额度或指标），经国务院批准后，下达给计委，计委再根据各个省级行政区域和行业在国民经济发展中的地位和需要进一步将总额度分配到各省、自治区、直辖市、计划单列市和国家有关部委。省级政府和国家有关部委在各自的发行规模内推荐预选企业，证券监管机构对符合条件的预选企业的申报材料进行审批。

对申请上市的企业而言，需要经历两级行政审批。即，企业首先向其所在地政府或主管中央部委提交额度申请，经批准后报送证监会复审。证监会对企业的质量、前景进行实质审查，并对发行股票的规模、价格、发行方式、时间等作出安排。额度是以股票面值计算的，在溢价发行条件下，实际筹资额远大于计划额度。

在这个阶段共确定了 105 亿元发行额度，共有 200 多家企业发行，筹资 400 多亿元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（二）“指标管理”阶段（1996—2000 年）

1996 年，国务院证券委员会公布了《关于 1996 年全国证券期货工作安排意见》，推行“总量控制、限报家数”的指标管理办法。

由国家计委、证券委共同制定股票发行总规模，证监会在确定的规模内，根据市场情况向各省级政府和行业管理部门下达股票发行家数指标，省级政府或行业管理部门在指标内推荐预选企业，证券监管部门对符合条件的预选企业同意其上报发行股票正式申报材料并审核。1997 年，证监会下发了《关于做好 1997 年股票发行工作的通知》，同时增加了拟发行股票公司预选材料审核的程序，由证监会对地方政府或中央企业主管部门推荐的企业进行预选，改变了两级行政审批下单纯由地方推荐企业的作法，开始了对企业的事前审核。

1996 年、1997 年分别确定了 150 亿股和 300 亿股的发行量，共有 700 多家企业发行，筹资 4000 多亿元。

（三）“通道制”阶段（2001—2004 年）

1999 年 7 月 1 日正式实施的《中华人民共和国证券法》明确确立了核准制的法律地位。1999 年 9 月 16 日，证监会推出了股票发行核准制实施细则。随后，证监会又陆续制定了一系列与《证券法》相配套的法律法规和部门规章，如《中国证监会股票发行审核委员会条例》、《中国证监会股票发行核准程序》、《股票发行上市辅导工作暂行办法》等，构建了股票发行核准制的基本框架。

新的核准程序包括：

第一，省级人民政府和主管部委批准改制设立股份有限公司；

第二，拟发行公司与有资格的证券公司签订辅导（保荐）协议，报当地证管办备案，签订协议后，每两个月上报一次辅导材料，辅导时间为期一年；

第三，辅导期满，拟发行公司提出发行申请，证券公司依法予以推荐（保荐）；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四，证监会进行合规性初审后，提交发行审核委员会审核，经发审委专家投票表决，最终经证监会核准后，决定其是否具有发行资格。核准制以强制性信息披露为核心，旨在强化中介机构的责任，减少行政干预。

核准制的第一个阶段是“通道制”。

2001 年 3 月 17 日，证监会宣布取消股票发行审批制，正式实施股票发行核准制下的“通道制”。

2001 年 3 月 29 日，中国证券业协会对“通道制”作出了具体解释：每家证券公司一次只能推荐一定数量的企业申请发行股票，由证券公司将拟推荐企业逐一排队，按序推荐。所推荐企业每核准一家才能再报一家，即“过会一家，递增一家”（2001 年 6 月 24 日又调整为“每公开发行一家才能再报一家”，即“发行一家，递增一家”），具有主承销资格的证券公司拥有的通道数量最多 8 条、最少 2 条。至 2005 年 1 月 1 日“通道制”被废除时，全国 83 家证券公司一共拥有 318 条通道。

“通道制”改变了由行政机制遴选和推荐发行人的做法，使主承销商在一定程度上承担起股票发行的风险，同时也获得了遴选和推荐股票发行人的权利。

深交所自 2000 年 10 月停止新股发行后，证券市场 IPO 融资额连续下降。从 2001 年至 2003 年间，沪市每年发行新股家数不足 70 只，仅是 2000 年沪深两市 141 只新股发行数量的一半。

2004 年 6 月，深交所恢复新股发行，全年共有 38 家企业在中小板挂牌，融资总规模达到 91.08 亿元，平均融资规模为 2.4 亿元，平均发行股本为 2494 万股。

深沪两市 2004 年发行新股 98 家，募资 353.46 亿元，是自 1997 年以来首发募资额最少的一年，也是自 2001 年起连续第四年下降。[①]

---

① 资料来源：04 年新股发行提前落幕　首发募资额创 8 年来新低 . http://news.xinhuanet.com/stock/2004-12/22/content_2367463.htm.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（四）“保荐制”阶段（2004 年至今）

2003 年 12 月，证监会制定了《证券发行上市保荐制度暂行办法》等法规，这是适应市场需求和深化股票发行制度改革的重大举措。

“保荐制”起源于英国，全称是保荐代表人制度。中国的保荐制度是指有资格的保荐人推荐符合条件的公司公开发行证券和上市，并对所推荐的发行人的信息披露质量和所作承诺提供持续训示、督促、辅导、指导和信用担保的制度。

其主要内容包括：

第一，建立保荐机构和保荐代表人的注册登记管理制度，明确保荐期限；

第二，分清保荐责任；

第三，引进持续信用监管；

第四，“冷淡对待”的监管措施等。

保荐制度的重点是明确保荐机构和保荐代表人的责任并建立责任追究机制。与“通道制”相比，保荐制度增加了由保荐人承担发行上市过程中连带责任的内容。保荐人的保荐责任期包括发行上市全过程以及上市后的一段时期（如两个会计年度）。

2004 年 5 月 10 日，首批共有 67 家证券公司、609 人被分别注册登记为保荐机构和保荐代表人。

二、按申购制度划分

虽然我国证券市场存在时间并不长，但伴随着新生事物的成长和具有中国特色的社会主义新资本市场的建设，我国的新股申购制度也一直在变更，相比很久之前的申购过程，现在的已经变化很大。

（一）随意申购期（2006 年 6 月 2 日—2008 年 9 月 15 日）

此阶段是很多老股民最喜欢的新股申购阶段。该阶段对于新股申购并无太大限制，当每次发行新股时，只需要账户内有资金，即可进行申购。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

【案例 1-4】 中国石油（601857）

“随意申购期”以 2007 年 11 月 5 日中国石油（601857）的上市作为标志性象征。

当时以 16.7 元申购的中国石油（601857），首日开盘价创下 48.60 元的天价，而被投资者熟知，创下了年化 3.32% 的高收益率。当然，更被投资者牢记的是，此价格即为历史天价，随后便慢慢进入了“熊”图，截至 2014 年 12 月 31 日，尚未突破。参见图 1-8。

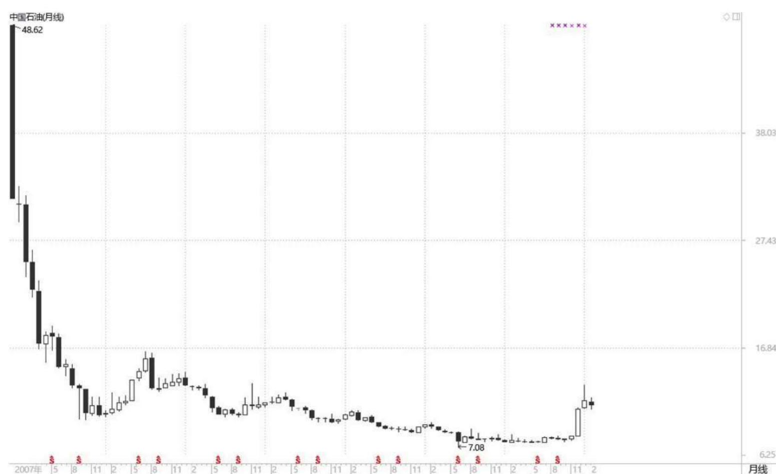


图 1-8 中国石油（601857）上市以来月线图（截至 2015 年 2 月 11 日）

（二）单账户限额期（2009 年 7 月 10 日—2012 年 11 月 2 日）

随着股市回暖，2009 年 7 月 10 日，桂林三金（002275）的上市开启了新一批新股发行的大门。相比之前一个阶段，该阶段最大的特点为加入了“单账户申购上限”的要求，也就是说并不是资金量大，一定就能中得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

【案例 1-5】 桂林三金（002275）

以桂林三金（002275）为例，当时总共发行 4600 万股，网上发行 3680 万股，主承销商规定，单个账户申购上限为 30000 股，每股发行价为 19.8 元。根据上述数据，单个账号内最多可申购 30000 股，合计 59.4 万元。这时，就算你账户内有再多的资金，也只能申购 59.4 万元的桂林三金（002275）个股，超出部分无法申购。

当然，很多投资者也会另谋出路，如利用多个账号进行申购。但是和之前相比，此规则的出台在很大程度上保护了中小投资者的利益。

从交易规则上来说，本轮新股发行还加入了上市首日涨幅限制和熔断机制——当上市首日新股涨幅达到一定的幅度时，该新股则在该日内暂停一段时间。这虽然在一定程度上抑制了新股的炒作，但从实际效果来看一般，很多新股在上市首日直接满足该条件，有的甚至直接停到尾盘。

本轮新股发行，从表现来看，令大家记忆深刻的更有创业板上市，上市当天便是一路多次警示，虽然事先交易所也进行了多次提醒，但是市场的热情毫无影响。

（三）限额单日市值期（2014 年 1 月 17 日—2 月 19 日）

从 2014 年开始，新股申购制度再次发生了重大改革。在上一轮的基础上，再次加入了“市值申购”的条款。具体如下：

新股申购前两日，账户持有上海股票市值 10000 元或深圳股票市值 5000 元，就能在新股申购日申购新股。

【参考资料 1-2】 “限额单日市值期”的新股申购规则

到 T 日新股申购日时，投资者账户上有“沪新股额”股票可卖数量[①] 3000 股，就能用保证金的钱申购上海发行新股 3000 股。

---

① “沪新股额”股票可卖数量：各券商提示方式不同，以各券商交易软件显示为准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

上交所规定，投资者账户有“沪新股额”股票可卖数量3000股。如：上海申购当日有2只新股发行，则每1只新股均可申购3000股。到T+1日验资配号，每只新股各获得3个配号（3000股÷1000）。

深交所规定，深圳股票市值为10000元，分配“深新股额”股票可卖数量①1000股，申购新股1000股。另外，申购新股市值可以重复使用。如：深圳申购当日有10只新股发行，则每1只新股均可申购1000股，只要账户有足够的钱就可以了。到T+1日验资配号，每只新股各获得2个配号（1000股 ÷500）。

要注意的是，每只发行新股同一投资者只能申购一次，一经申报不得撤单。

分配申购额度的“沪新股额”或“深新股额”股票可卖数量，上海的只能申购上海发行股票、深圳的只能申购深圳发行股票，不能错购。超出“可卖数量”或申购资金不足时，申购无效。

上海申购时间：T日 9:30−11:30、13:00−15:00

深圳申购时间：T日 9:15−11:30、13:00−15:00

（四）限额长期市值期（2014年6月26日至今）

与“限额单日市值期”无太大区别，唯一区别是加入了对市值的计算方法。从原先的T−2日收盘时的单点计算市值，改变为以T−2日前20个交易日（含T−2日）的日均持股数 × 收盘价计算市值。

$$\text{T−2日前20个交易日平均市值} = \frac{\sum_{i=1}^{20} N_i \times P_i}{20}$$

其中：N代表日终持股数，P代表收盘价。

① “深新股额”股票可卖数量：各券商提示方式不同，以各券商交易软件显示为准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

三、按时间划分

我国 A 股历史上出现过 8 次新股暂停发行。

第 1 次暂停：1994 年 7 月 21 日—12 月 7 日，暂停时间 4.5 个月。

第 2 次暂停：1995 年 1 月 19 日—6 月 9 日，暂停时间 4.5 个月。

第 3 次暂停：1995 年 7 月 5 日—1996 年 1 月 3 日，暂停时间 6 个月（其间仅有 2 只股票发行，也被市场视为“暂停”新股发行）。

第 4 次暂停：2001 年 9 月 10 日—11 月 29 日，暂停时间 2.5 个月。

第 5 次暂停：2004 年 8 月 26 日—2005 年 1 月 23 日，暂停时间 5 个月。

第 6 次暂停：2005 年 5 月 25 日—2006 年 6 月 2 日，暂停时间一年（股改启动）。

第 7 次暂停：2008 年 9 月 16 日—2009 年 6 月 29 日，暂停时间 9.5 个月。

第 8 次暂停：2012 年 11 月 3 日—2014 年 1 月 17 日，暂停时间 15 个月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二章
如何打新股

上一章我们简单介绍了打新股的一些历史进程和收益情况，那么如何打新股呢？打新股又有哪些技巧呢？在接下来的章节中我们来重点揭秘打新股的攻略。

第一节　谁有资格打新股

一、当前的打新股制度

2014 年 5 月 9 日，沪深交易所发布了关于修改《首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》的通知，“市值申购”制度正式确立。简单而言，目前投资者申购新股时既要持有足够数量的股票，又要准备足够的现金。

相较此前的规则，“市值申购”进一步规范了新股申购流程，但降低了资金使用效率。对于“职业打新族”的市值配置能力提出了更高的要求。“打新股”策略从单一的“现金为王”向专业化迈进。

在“市值申购”制度下，最重要的是合理分配现金和市值的比例。首先，投资者需要掌握市值计算的基本规则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

二、市值计算规则

（一）市值计算基本规则[①]

（1）投资者持有的市值以投资者为单位，按其 T-2 日（T 日为发行公告确定的网上申购日）前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均持有市值计算；

（2）投资者持有多个证券账户的，多个证券账户的市值合并计算，如：投资者可以开立多个深圳证券账户，多个证券账户中的市值合并计算；

（3）融资融券信用账户的市值，合并计算到该投资者持有的市值中；

（4）投资者相关证券账户开户时间不足 20 个交易日的，按 20 个交易日计算日均持有市值；

（5）投资者相关证券账户持有市值，按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。

另外，投资者应注意以下两点：

（1）沪深两市的市值申购，要求投资者必须持有相对应的股票市值才可以打新股。沪深两市门槛均为 10000 元。现在是没有股票，就打不了新股！

沪市：每 10000 元市值可获得一个申购单位，不足 10000 元不计入，每一个申购单位为 1000 股，申购数量应当为 1000 股及其整数倍；但最高不得超过当次网上初始发行股数的千分之一。

深市：每 5000 元市值可获得一个申购单位，不足 5000 元不计入，每一个申购单位为 500 股，申购数量应当为 500 股及其整数倍；但最高不得超过当次网上初始发行股数的千分之一。

（2）计算市值时，仅统计 A 股股票市值，B 股、基金、债券以及其他限售 A 股股份市值等均不计入，并且沪市、深市股票市值分开计算。即：在申购沪市新股时，按沪市 A 股股票市值计算可申购额度；申购深市新股（含中小板、创业板）时，按深市 A 股股票市值计算可申购额度。

---

① 参照《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（2014.5.9）、《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（2014.5.9）相关内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

【案例 2-1】 市值 ÷ 可申购股数 =10000 元 ÷1000 股

沪市 10000 元即可获得 1 个申购单位，一旦中签就是获得 1000 股新股；

深市 5000 元即可获得 1 个申购单位，一旦中签就是获得 500 股新股。

孙先生股票账户拥有证券市值如表 2-1。

表 2-1 孙先生股票账户明细

证券简称	证券代码	证券市值
万科 A	000002	17540 元
万科 B	200002	24567 元
50ETF	510050	25860 元
转债进取	150189	12120 元
证券总市值	—	90087 元

若孙先生参与深市新股申购，可获得 3 个申购单位（17540 元 ÷500=3.508，取整数），对应申购深圳新股 1500 股（深市每个申购单位可申购 500 股）。

因为孙先生股票账户中没有沪市股票市值，所以不能申购沪市新股。

（二）市值申购的核心内容

1. 市值合并计算

投资者参与网上公开发行股票的申购，只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的，以及投资者使用同一证券账户多次参与同一只新股申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。即：同一只新股一名投资者只能用一个证券账户申购一次。

【案例 2-2】 普通账户、信用账户市值合并计算

王先生普通证券账户持有上海 A 股市值 10000 元，信用账户①持有上

① 信用账户：融资融券专用账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

海A股市值20000元，若王先生参与新股申购，可获得3个申购单位（30000元 ÷10000=3），那么可对应获得上海新股3个申购单位即3000股（沪市每个申购单位可申购1000股）。

需要注意的是，若投资者普通账户中没有市值，而信用账户中有市值，投资者仅能在信用账户中利用自有资金申购新股。若普通账户和信用账户都有市值，投资者可选择在任意账户进行申购。

【案例 2-3】 多个证券账户市值合并计算

柏小姐在A券商的深证账户持有A股市值10000元，在B券商的深证账户持有A股市值5000元。若柏小姐参与新股申购，可获得3个申购单位（15000元 ÷500=3），那么可对应申购深证新股1500股（深市每个申购单位可申购500股）。但柏小姐需选择在A券商或B券商中的一家申购新股，若在两家券商分别进行新股申购，按时间先后顺序第二笔委托无效。

2. 申购足额缴款

在进行申购委托前需足额缴款。如果投资者申购数量超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购。即：投资者新股申购时既要有市值，又要准备足额资金。

【案例 2-4】 如何计算有效申购数?

小齐持有欣旺达（300207）1000股，市值29700元，若小齐委托申购昆仑万维（300418）3000股（表2-2），由于小齐只能申购2500股，故该笔委托无效，需重新申购。

申购股数计算：可获得5个申购单位（29700÷500=5.94，取整数），对应可申购2500股（深市每个申购单位可申购500股）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表 2–2 昆仑万维（300418）发行情况

证券简称	申购日	申购代码	发行量
昆仑万维	2015–01–13	300418	7000 万股

另外，每 5000 元市值可获得一个申购单位，不足 5000 元的部分不计入申购额度。

3. 不可撤销委托

投资者按委托买入股票的方式，以发行价格填写委托单。一经申报不得撤单，即“买定离手，不得反悔”。申购配号根据实际有效申购进行，每一个有效申购单位配一个号，对所有有效申购单位按时间顺序连续配号。

4. 市值可重复利用

T 日有多只新股发行的，同一投资者参与当日每只新股网上申购的可申购额度均按其 T–2 日前 20 个交易日（含 T–2 日）的日均市值确定。换句话说，市值可重复利用。

（三）沪深交易所新股申购规则不同

沪深交易所新股申购规则并非完全一样，参见表 2–3，投资者在申购新股时需特别注意，以免因规则差异造成不必要的损失。

表 2–3 沪深交易所市值申购规则要点[1]

新股申购规则	上海证券交易所	深圳证券交易所
申购市值起点	10000 元	
市值标准	按照 T–2 日前 20 个交易日（包含 T–2 日当天），账户收盘日均持有市值平均值计算	
市值计算	10000 元 / 申购单位	5000 元 / 申购单位
申购单位	1000 股 / 申购单位	500 股 / 申购单位
申购数量	1000 股或其整数倍	500 股或其整数倍
申购上限	不超过网上初始发行数的 1‰，且不得超过 9999.9 万股	不超过网上初始发行数的 1‰，且不得超过 9999.995 万股
申购时间	9:30–11:30	9:15–11:30
	13:00–15:00	

① 说明：具体交易规则，以交易所最新公告为准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

<table>
<tr><th>新股申购规则</th><th>上海证券交易所</th><th>深圳证券交易所</th></tr>
<tr><td rowspan="2">开盘集合竞价</td><td>不高于发行价格 120%</td><td rowspan="2">不超过发行价格 20%</td></tr>
<tr><td>不低于发行价格 80%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">连续集合竞价</td><td>不高于发行价格 144%</td><td rowspan="2">无</td></tr>
<tr><td>不低于发行价格 64%</td></tr>
<tr><td>特殊报价规则</td><td>14:55–15:00 不高于当日开盘价的 120%
且不低于当日开盘价的 80%</td><td>14:57–15:00 收盘集合竞价</td></tr>
<tr><td rowspan="4">临时停牌</td><td colspan="2">盘中成交价格较当日开盘价首次上涨或下跌 10% 以上（含）</td></tr>
<tr><td>停 30 分钟且仅停一次</td><td>停牌一个小时</td></tr>
<tr><td colspan="2">盘中成交价格较当日开盘价首次上涨或者下跌 20% 以上（含）</td></tr>
<tr><td>停牌持续到 14:55</td><td>停牌到 14:57</td></tr>
</table>

1. 申购单位不同

上海证券交易所规定：投资者网上可申购额度根据投资者持有的市值确定。每 10000 元市值可获得一个申购单位，不足 10000 元的部分不计入申购额度。每一个申购单位为 1000 股，申购数量应为 1000 股或其整数倍，但最高不得超过当次网上初始发行股数的 1‰，且不得超过 9999.9 万股。

深圳证券交易所规定：根据投资者持有的市值确定其网上可申购额度，持有市值 10000 元以上（含 10000 元）的投资者才能参与新股申购。每 5000 元市值可获得一个申购单位，不足 5000 元的部分不计入申购额度。每一个申购单位为 500 股，申购数量应为 500 股或其整数倍，但最高不得超过当次网上初始发行股数的 1‰，且不得超过 9999.995 万股。

【案例 2–5】 单个账户申购股数≤发行量 ×1‰

小王有意申购晨光文具（732899），按其拥有股票市值和申购现金可申购 65000 股，但因晨光文具（732899）的发行量仅 6000 万股，参见表 2–4。小王申购 65000 股超过了 1‰的上限（>6000×1‰），因此本次申购为“废单”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表 2-4　晨光文具（732899）申购资料

证券简称	申购日	申购代码	发行量
晨光文具	2015-01-15	732899	6000 万股

【案例 2-6】　如何计算可以申购的股数？

每只新股的可申购数量由三个因素决定：

（1）投资者持有的市值；

（2）投资者账户中的自有现金；

（3）个股申购上限。

目前最快捷的方法是投资者只需在证券公司提供的交易软件中，进入“股票”菜单，将新股申购代码[①]输入“证券代码”一栏，系统将根据投资者持有的市值、现金、申购上限自动计算出可申购的数量。参见图 2-1。



图 2-1　券商交易软件新股申购数查询

【案例 2-7】　如何分配手里的资金？

若投资者手中有现金，但没有市值时，可以根据以下公式自己计算出市值与资金的配比。

假设共有资金 A 元，新股为 B 元 / 股，则最多可申购 C 个单位。

沪市：C=A÷［1000×（B+10）］

深市：C=A÷［500×（B+10）］

公式仅为理论最佳配置，如果 C 不为整数，则省略小数点后数字，取整数。

---

① 说明：上海证券交易所新股申购代码与股票代码不同，深圳证券交易所新股申购代码与股票代码一致。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

沪市：小明有 100000 元，新股 24 元 / 股

C=A÷［1000×（B+10）］=100000÷［1000×（24+10）］≈ 2

计算结果：小明最多可申购 2 个单位，配置为持股市值 20000 元 =10000×2，申购资金 48000 元 =1000×2×24。

深市：小明有 100000 元，新股 24 元 / 股

C=A÷［500×（B+10）］=100000÷［500×（24+10）］≈ 5

计算结果：小明最多可申购 5 个单位，配置为持股市值 25000 元 =5000×5，申购资金 60000 元 =500×5×24。

2. 网上申购交易时间不同

上交所新股申购时间：T 日 9:30–11:30、13:00–15:00

深交所新股申购时间：T 日 9:15–11:30、13:00–15:00

第二节 如何选新股①

一、如何阅读招股说明书

招股说明书是拟上市公司向社会公众披露公司基本情况及发行事宜的规范性文件。它涵盖了公司基本情况、募集资金用处、公司面临的风险等内容。

可以说，招股说明书就像上市公司的“体检报告”，便于投资人了解拟上市公司基本情况。招股说明书全文会在证监会指定披露网站 www.sse.com.cn 登载，以便于投资者查阅。

阅读招股说明书首先要从“重大事项提示”入手，在“重大事项提示”中介绍了公开发行前股东是否自愿锁定、持股 5% 以上的股东的持股意向及减持意向、稳定股价预案与具体措施、特别风险提示。

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资者还应重点阅读“特别风险提示”部分。在该部分，拟上市公司会披露可能存在的风险、受宏观经济周期的影响、行业景气度、公司业绩波动风险及老股转让情况。投资者通过该部分可以简单了解拟上市公司的基本情况，为深入了解作准备。

招股说明书内容繁多，建议投资者可重点阅读以下内容：

（一）概览

在这部分主要介绍发行人的基本情况，包括主营业务概况、主要优势、主要财务数据及财务指标、本次发行情况、募集资金用途等。投资人可以从中了解发行数量、发行价格、发行市盈率、发行时间安排等。

（二）风险因素

投资者在分析拟上市公司时，应该重点关注这部分内容。拟上市公司在业务经营、市场、行业、国家或地区、宏观经济等方面可能存在的风险因素均在这部分一一披露。如果拟上市公司经营时间较短，更应仔细阅读。另外，若涉及法律诉讼也会在这一部分披露，或以独立章节刊载。

（三）业务和技术

该部分主要介绍了公司的主营业务、主导产品、行业地位等情况。投资者可以通过此项内容对发行人的生产经营状况有所了解。尤其要对发行人的行业地位及竞争能力形成综合评价。应注意公司的历史、经营战略、经营现状、行业地位等，着重了解拟上市公司是否掌握了独家专利技术，或可能对经营业绩产生重大影响的合同等。

【案例 2-8】 兰石重装（603169）

通过兰石重装（603169）招股说明书，投资人可迅速了解该公司涉及的题材为煤化工、高端装备制造、核电、新能源等。公司所处的行业属于战略性新兴产业，容易获得国家政策扶持，具有较好的发展前景，值得投资者重点关注。兰石重装（603169）上市后的走势也印证了这一点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（四）财务会计信息

在这一部分，上市公司会披露公司最近三年的资产负债表、利润表、现金流量表。

（1）资产负债表中需关注：应收账款、存货、流动负债等科目的变动趋势；

（2）利润表中需关注：营业收入、营业成本、销售费用、财务费用、净利润、每股收益等科目的变动趋势；

（3）现金流量表中需关注：经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等内容。

投资者应注意规避以下几类公司：

（1）应收账款周转率与存货周转率明显低于行业平均标准的公司；

（2）应收账款、存货占总资产比例高于行业平均标准的公司；

（3）流动性比率明显低于行业平均水平的公司；

（4）净利润逐年增长，但经营活动产生的现金流量却逐年递减甚至为负的公司。

【参考资料 2-1】　杜邦分析法[①]

在对拟上市企业进行财务分析时，对投资者财务方面的知识要求较高，普通投资者难以短时间内通过财务报表对拟上市企业的经营状况进行综合分析。为了便于投资者了解企业历史经营情况，并将企业的财务情况与同行业公司相互比较，投资者可采用“杜邦分析法”。

杜邦财务分析体系（简称：杜邦分析法）由美国杜邦公司首先采用并成功运用而得名，它是利用各财务指标间的内在关系，对企业综合经营及经济效益进行系统分析评价的方法。该体系以净资产收益率为核心，将其

① 资料来源：宋娟．财务报表分析从入门到精通．北京：机械工业出版社，2010：257.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

分解为若干财务指标，通过分析各个分解指标的变动对净资产收益率的影响来解释企业盈利能力及变动的原因。

“杜邦分析图”是“杜邦分析法”的直观表示。它将有关分析指标按内在联系加以排列，从而直观地反映出企业的财务状况和经营成果的总体面貌。参见图 2–2。

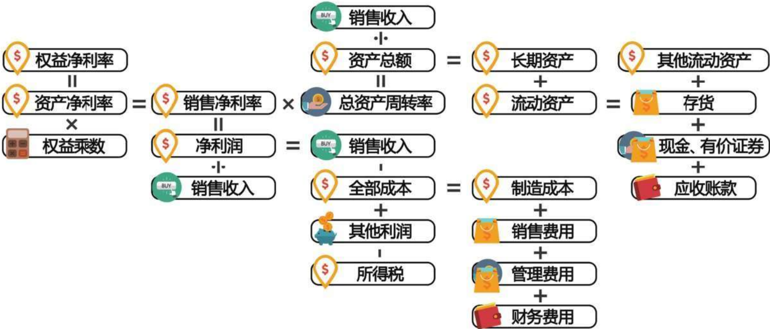


图 2–2 杜邦分析图

1. 明确显示各财务指标之间的关系

“杜邦分析法”实际上从两个角度来分析财务：

（1）进行了内部管理因素分析；

（2）进行了资本结构和风险分析。

杜邦体系各主要指标之间关系如下：

权益净利率＝资产净利率 × 权益乘数

权益乘数＝ 1÷（1– 资产负债率）

资产净利率＝销售净利率 × 总资产周转率

销售净利率＝净利润 ÷ 销售收入

总资产周转率＝销售收入 ÷ 资产总额

资产负债率＝负债总额 ÷ 总资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 提供了主要财务指标关系信息

1）净资产收益率

“净资产收益率”是一个综合性最强的财务比率，是杜邦分析系统的核心。

它反映所有者投入资本的获利能力，同时反映企业筹资、投资、资产营运等活动的效率，它的高低取决于总资产净利率和权益乘数的水平。决定净资产收益率高低的因素有三个方面——权益乘数、销售净利率和总资产周转率。权益乘数、销售净利率和总资产周转率三个比率分别反映了企业的负债程度、盈利能力比率和资产管理效果。

2）权益乘数

“权益乘数”主要受资产负债率影响。

负债比率越大，权益乘数越高，说明企业有较高的负债程度，给企业带来较多的杠杆利益，同时也给企业带来了较多的风险。资产净利率是一个综合性的指标，同时受到销售净利率和资产周转率的影响。

3）资产净利率

“资产净利率”是一个重要的财务比率，综合性也较强。它是“销售净利率”和“总资产周转率”的乘积，因此，要进一步从销售成果和资产营运两方面来分析。

“销售净利率”反映了企业利润总额与销售收入的关系，从这个意义上看，提高销售净利率是提高企业盈利能力的关键所在。要想提高销售净利率：一是要扩大销售收入；二是降低成本费用。而降低各项成本费用开支是企业财务管理的一项重要内容。通过各项成本费用开支的列示，有利于企业进行成本费用的结构分析，加强成本控制，以便为寻求降低成本费用的途径提供依据。

另外，企业资产的营运能力，既关系到企业的获利能力，又关系到企业的偿债能力。一般而言，流动资产直接体现企业的偿债能力和变现能力，非流动资产体现企业的经营规模和发展潜力，两者之间应有一个合理的结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

构比率。如果企业持有的现金超过业务需要，就可能影响企业的获利能力。如果企业占用过多的存货和应收账款，则既要影响获利能力，又要影响偿债能力。为此，就要进一步分析各项资产的占用数额和周转速度。对流动资产应重点分析存货是否有积压现象、货币资金是否闲置、应收账款中客户的付款能力和有无坏账的可能；对非流动资产应重点分析企业长期资产是否得到充分的利用。

（五）募集资金用途

（1）看投资项目的层次。项目前立项审批级别越高，说明越有可能受到政策扶持，其发展前景通常也较好。

（2）看项目的性质，是技改项目还是新建项目。技改项目通常建设期短、见效快，新建项目要看与原先业务的关联度，如果能与原先业务形成有机的业务链，则成效会较明显。若是与原先业务不相关，则要考虑投资的建设及经营风险。

（3）看项目的投资回报以及建设期、回收期的长短，这关系到公司的发展前景。

二、选行业、选行价、看估值、看发行量①

根据证监会披露的数据显示，截至 2014 年 11 月 13 日，证监会受理的正常待审企业 570 家，中止审查企业 26 家。即排队等待上市的企业已超过 600 家，若考虑其他计划上市的企业，这一数量可能更庞大。2014 年全年累计获得上市批文的企业不足百家，排队企业已形成“堰塞湖”。

为了解决拟上市企业“堰塞湖”问题，2014 年 11 月 19 日，国务院常务会议中提出“抓紧出台股票发行注册制改革方案”。可以预见，一旦“注册制”开闸将有大量的公司发行新股。2014 年 11 月，李克强总理主持召开国务院常务会议，提出抓紧出台股票发行注册制改革方案，取消股

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

票发行的持续盈利条件。“注册制”时代渐行渐近，在没有“持续盈利”条件的限制下，可以从以下四个方面选择新股的申购标的。

（一）选行业

投资者可优先选择战略性新兴产业或国家政策扶持的行业，如电子信息、生物医药、高端装备制造、军工等。从历史表现来看，这类个股的弹性较好，上市后连续上涨的动力较强。

【案例 2-9】　天和防务（300397）

2014 年 8 月发行的天和防务（300397），其主营业务为侦查、指挥、控制系统，包括军民两用电子信息系统等，涉及军工题材。

天和防务（300397）发行价 24.05 元，上市首日开盘 28.86 元，上市首日收盘 34.63 元。该股上市后连续 12 个涨停盘，最高价 119.56 元，较发行价上涨 397%。参见图 2-3。



图 2-3　天和防务（300397）日线图（截至 2015 年 2 月 11 日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（二）选价格

随着新一轮新股发行改革的正式施行，新股发行的“三高”得到有效遏制，取而代之的是“低发行价、低市盈率、低募资额”。

在此轮新股发行改革之前，新股“高价发行”备受诟病。2010 年，证监会对新股发行取消窗口指导，让市场主体自由博弈定价，上市公司和保荐机构追逐高收益，推高了新股发行价。海普瑞（002399）148 元 / 股的发行价刷新了最高纪录。

针对“高价发行”现象，新的新股发行制度作出安排，网下投资者报价后，发行人和主承销商应预先剔除申购总量中报价最高的部分，剔除的申购量不得低于申购总量的 10%，然后根据剩余报价及申购情况协商确定发行价格。

这一改革措施成效显著。从整体来看，2014 年上市的 125 家公司的新股发行价区间从 1.68 元 / 股到 55.11 元 / 股。在 125 家公司中，创业板公司炬华科技（300360）的发行价最高，为 55.11 元 / 股；上交所挂牌的兰石重装（603169）发行价最低，为 1.68 元 / 股。

就目前而言，发行价高于百元的情况不再重现。2014 年来，发行价高于 50 元 / 股的仅有炬华科技（300360）和海天味业（603288）两家。更多的是一批低价股密集上市，每股发行价低于 10 元的公司有 32 家，其中不乏创业板公司。

一般来说，发行价较低的新股破发概率较小，并且上市后容易受到资金的追捧，价格连续上涨。

【案例 2–10】 兰石重装（603169）

兰石重装（603169）发行价 1.68 元，上市后连续 24 个涨停盘，最高价为 28.57 元，较发行价上涨 1600%。参见图 2–4。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图 2-4　兰石重装（603169）日线图（截至 2015 年 2 月 11 日）

而在市场交投清淡的时候，高发行价个股上市后破发概率较高。

【案例 2-11】　华锐风电（601558）

2011 年 1 月发行的华锐风电（601558）发行价 90 元 / 股，上市首日以 87 元 / 股开盘，股价一路下跌以 81.37 元 / 股报收，盘中最高价 88.8 元 / 股，该股在上市首日便破发。

随后因风电行业产能过剩影响，行业景气度下降，华锐风电（601558）上市后连续下跌，在经历两次送股后，股价最低仅 2.79 元 / 股（不复权），参见图 2-5。

华锐风电（601558）于 2014 年 5 月进入风险警示板，更名为“*ST 锐电”。

（三）看估值

市盈率是最常用来评估股价水平是否合理的指标之一。

市盈率 = 股价 ÷ 每股收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图 2–5 *ST 锐电（601558）月线图（截至 2015 年 2 月 11 日）

一般情况下，一只股票市盈率越低，市价相对于股票的盈利能力越低，表明投资回收期越短，投资风险就越小，股票的投资价值就越大。反之则结论相反。

一般来说，与同行业相比，估值比较低的新股破发的概率相对较小，给新股上市后的上涨留出了空间。而估值比较高的新股破发的概率相对较大。

从 2014 年新股发行情况看，新股发行市盈率普遍低于行业水平，参见图 2–6、图 2–7。

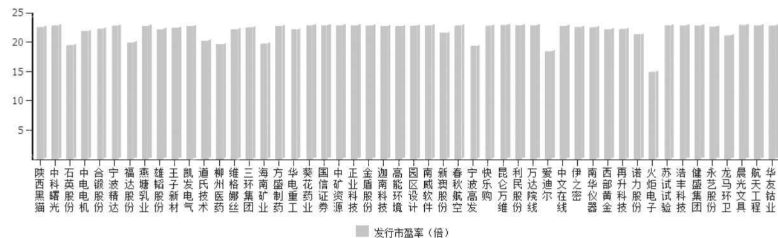


图 2–6 最新发行新股市盈率倍数[1]（截至 2015 年 1 月 15 日）

① 数据来源：新股数据解析. http://stock.eastmoney.com/newstock.html.（备注：目前该网址显示数据为最新一批发行新股数据，所以与书中图片不一致。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

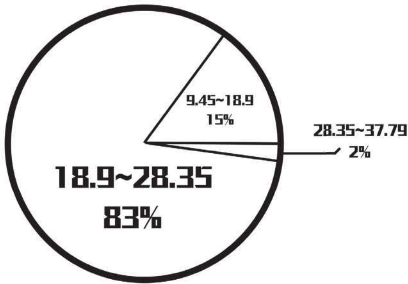


图 2–7 最新 100 只新股市盈率倍数区间占比[①]（截至 2015 年 1 月 15 日）

出现新股发行市盈率普遍低于行业水平这种现象的原因是，2014 年 1 月 12 日中国证监会公布《关于加强新股发行监管的措施（2014）4 号》对拟上市企业市盈率作出的规定。

2014 年 3 月 21 日，证监会发布《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》对回拨机制进行修改，增加网上发行数量，以满足中小投资者的认购需求。6 月 20 日发行的四只新股：联明股份（603006）、雪浪环境（300385）、龙大肉食（002726）、飞天诚信（300386）均触发回拨机制，前三只股票网上最终发行数量均占发行总量的 90%。

因此，2014 年发行股票的“低发行价、低市盈率、高比例回拨”成为其鲜明特色。

【参考资料 2–2】 《关于加强新股发行监管的措施（2014）4 号》（节选）

如拟定的发行价格（或发行价格区间上限）对应的市盈率高于同行业上市公司二级市场平均市盈率，发行人和主承销商应在网上申购前三周内连续发布投资风险特别公告（以下简称风险公告），每周至少发布一次。风险公告内容至少包括：

（1）比较分析发行人与同行业上市公司的差异及该差异对估值的影响；提请投资者关注发行价格与网下投资者报价之间存在的差异。

① 数据来源：新股数据解析. http://stock.10jqka.com.cn/newstock/.（备注：目前该网址显示数据为最新一批发行新股数据，所以与书中图片不一致。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（2）提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性作出投资决策。

拟发行企业摊薄后市盈率若高于行业平均水平，会导致网上申购推迟。

【参考资料 2-3】 证监会第 98 号令《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》（节选）

网上投资者有效申购倍数超过 50 倍、低于 100 倍（含）的，应当从网下向网上回拨，回拨比例为本次公开发行股票数量的 20%；网上投资者有效申购倍数超过 100 倍的，回拨比例为本次公开发行股票数量的 40%；网上投资者有效申购倍数超过 150 倍的，回拨后网下发行比例不超过本次公开发行股票数量的 10%。本款所指公开发行股票数量应按照扣除设定 12 个月及以上限售期的股票数量计算。

【案例 2-12】 会稽山（601579）

2014 年 7 月 23 日会稽山（601579）发布公告称，公司拟定的发行价格为 4.43 元 / 股，对应 2013 年摊薄后市盈率 14.42 倍。由于高于中证指数发布的截至 2014 年 7 月 21 日的酒、饮料和精制茶制造业最近一个月静态平均市盈率 12.88 倍，根据证监会发布的《关于加强新股发行监管的措施》，将原定于 2014 年 7 月 24 日进行的网上申购推迟至 2014 年 8 月 14 日。

因为证监会对于市盈率的限制等于限制了新股的发行价，这导致了新股上市后往往有非常大的上涨空间，新股上市首日及前几个交易日对市场资金有非常大的吸引力，并因此有大量资金追逐打新股。而因为大量资金在打新股市场中的介入，致使新股中签率出现下降。即：发行市盈率越低于行业平均水平，上市后涨幅可能越大，但中签率越低。

投资者在选择申购新股标的时，必须在上市后该股票的涨幅与新股中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

签率之间进行取舍。

【参考资料 2-4】　新股中签率

根据《公司法》对公开发行股票公司其持有不少于 1000 股的股东数量至少有 1000 人的要求（简称千人股），目前我国在上海证券交易所发行的新股每个申购单位可申购 1000 股，在深圳证券交易所发行的新股每个申购单位可申购 500 股。

在新股申购结束后，将由主承销商对有效申购数量进行确认，然后根据股票发行数量和有效申购数量计算出新股中签率。

中签率 = 股票发行股数 ÷ 有效申购股数 × 100%

部分网上申购新股中签率情况参见图 2-8、图 2-9。

图 2-8　最新网上申购新股中签率[①]（截至 2015 年 1 月 15 日）

图 2-9　最新网上申购新股中签率区间[②]（截至 2015 年 1 月 15 日）

① 数据来源：新股数据解析 . http://stock.eastmoney.com/newstock.html.（备注：目前该网址显示数据为最新一批发行新股数据，所以与书中图片不一致。）

② 数据来源：新股数据解析 . http://stock.10jqka.com.cn/newstock/.（备注：目前该网址显示数据为最新一批发行新股数据，所以与书中图片不一致。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（四）看发行量

一般来说，发行盘子小的新股更容易受到资金的炒作和追捧，破发的概率比较小。相反，盘子过大的新股，资金难以炒作，破发的概率相对较大。因为新一轮新股发行制度改革强化对募集资金的监管，伴随老股转让细则的同步实施，一改以前 IPO 公司普遍存在的超募现象。上市新股所募集得到的资金仅能满足募投项目的资金需求，甚至还出现募资不足的个例。

【参考资料 2–5】　新股募集资金“有限”

2014 年 12 月 29 日上市的国信证券（002736）募资总额最高，为 69.96 亿元。作为去年年内上市的唯一一家金融企业，国信证券（002736）此次募资全部用于补充公司营运资金。此外，陕西煤业（601225）、海天味业（603288）两家公司分别以 40 亿元和 38.36 亿元的募资额紧随其后。

募资资金最少的当属创意信息（300366），仅有 1.29 亿元，在扣除发行费用之后，募资净额仅 1.04 亿元。天华超净（300390）、东方通（300379）、全通教育（300359）等公司募集资金均低于 1.5 亿元。2014 年 125 家 IPO 公司中，募集资金低于 5 亿元的就有 91 家。

从细分行业来看，在 2014 年内募资总额排名前五的行业分别为计算机通信以及其他电子设备制造业、软件以及信息技术服务业、采矿业、食品制造业、医药制造业，新兴行业依旧是 IPO 募资的主力军。

另外，由于严控超募资金和老股转让两项行政政策的效用叠加，导致了类似奥赛康（300361）老股转让比例过高问题的出现。为了避免大量资金没有进入上市公司，而是进入老股东腰包，证监会在 2014 年 3 月微调相关政策，允许募集资金用于补充流动资金。继而，部分 IPO 公司追加募集资金额度，而且全部都是用于偿还银行借款。

以上是申购新股的几个关注点，但并不是绝对标准。投资者在申购新股时还要具体公司具体分析，并结合各种因素综合考虑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三节　如何打新股[①]

一、新股申购流程

新股申购分为“网上申购”和“网下申购”两种途径。

“网上申购”是指通过证券交易所网上交易系统进行的公开申购。任何持有证券交易账号的个人或机构都可以参与此申购。一般在各大媒体中提到的打新股多指的是“网上申购”。

根据《证券发行与承销管理办法》规定：目前我国“网上申购”与“网下申购”同步进行。这样就使参与“网下申购”的机构资金不能重复进行“网上申购”，改变了过去机构资金可以网下和网上重复使用的情况，一定程度上解决了市场关注的不同类型投资者在打新股问题上的公平竞争问题。

（一）“网上申购”流程

“网上申购”新股共需 4 个交易日完成，流程参见图 2–10。

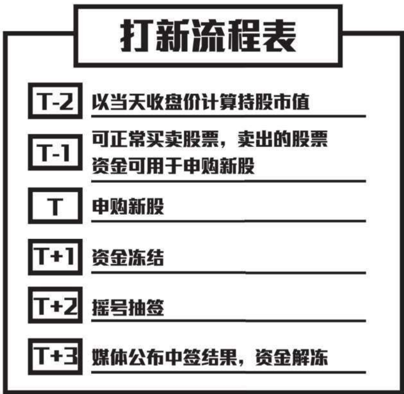


图 2–10　“网上申购”新股流程图

1. T 日

投资者可以通过其指定交易的证券公司查询其持有市值或可申购额

① 想要了解最新资料与投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

度。以图 2–11 为例，代表该资金账户可申购深市新股 12000 股、沪市新股 21000 股。投资者可在申购时间内根据其持有的市值，通过证券公司进行申购委托，并根据公告规定的发行价格以及申购数量足额缴纳申购款。投资者必须在申购前，根据申购量存入足额的申购资金。

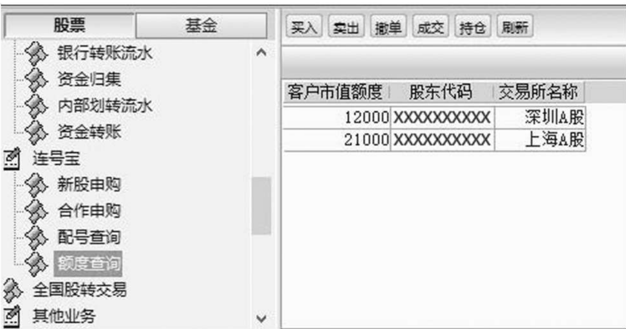


图 2–11　券商交易软件新股额度查询

以图 2–12 为例，代表该资金账户在存入相应申购资金后，可以用来申购新股航天工程（603698）24000 股以及华友钴业（603799）27000 股。



图 2–12　券商交易软件新股申购

【案例 2–13】　按市值申购新股的流程

甲公司和乙公司同时定于 T 日在深交所开通网上新股申购。网上发行量分别为 5000 万股和 2000 万股，主承销商规定的申购上限分别为 5 万股和 2 万股，发行价格都为 10 元。

按照新股申购办法，投资者只有在 T–2 日至少拥有 1 万元市值的股票，才能够获得对应额度新股申购的权利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

申购日前两个交易日（T-2 日）收市后，投资者小张持有深市非限售 A 股股份在前 20 个交易日（包括当天）的每日平均市值为 20.9 万元，则小张能够获得 41 个申购单位（因为 10000 元 =2 个深市申购单位，所以 209000 元 =41 个深市申购单位），可申购新股 41×500=20500 股。这一可申购额度少于甲公司的 5 万股申购上限，但超过了乙公司的 2 万股申购上限。因此，小张最多只能申购甲公司 20500 股、乙公司 20000 股，超过部分为无效申购。

T 日，开始网上申购。小张向资金账户内足额存入了 405000 元，然后在交易时间内向深交所申购了甲公司 20500 股和乙公司 20000 股新股。

2. T+1[①]日

验资冻结处理，并进行配号，参见图 2-13。



配号日期	证券代码	证券名称	起始配号	配号数量	股东代码	交易所名称	摘要
20150113	791021	春秋配号	12089901	22	xxxxxxxxxx	上海A股	
20150114	300413	快乐购	2773696	24	xxxxxxxxxx	深圳A股	
20150114	300418	昆仑万维	2807080	24	xxxxxxxxxx	深圳A股	
20150115	002739	万达院线	2223767	24	xxxxxxxxxx	深圳A股	

图 2-13　券商交易软件配号查询

3. T+2日

主承销商于 T+2 日公布中签率，并根据总配号量和中签率组织摇号抽签。

4. T+3日

公布中签结果，新股申购资金解冻，未中签部分的申购余款返还给投资者，中签客户账户中有持仓股，参见图 2-14。

---

① 说明：T+1日、T+2日、T+3日为实际交易日，遇周六、周日顺延。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

买入 卖出 撤单 成交 持仓 刷新 资金股份

人民币: 余额:343093.01 可用:507.02 参考市值:1051964.37 资产:1415561.39 盈亏:41466.19

证券代码	证券名称	证券数量	库存数量	可卖数量	成本价	当前价	最新市值	浮动盈亏
300418	昆仑万维	500	500	500	20.300	20.300	10150.000	0.000

图 2-14 券商交易软件中签账户持仓股

【案例 2-14】 打中新股早知道

虽然按照正常的流程，是在 T+3 日公布中签结果，但是如果想要查询新股中没中签，一般在 T+2 日的 20:00 后(不同的券商，时间会有所不同)通过股票交易软件或者是打电话就能得知是否“中签”。

方法一：如果中到新股，在持仓股票中，会有中到的新股份额。

方法二：根据股票账户的剩余资金来判断。如果没有中签，则打新资金全部退回，如果幸运地打中一个配号，那么打新资金部分退回。如：小王申购新股航天工程（603698）10000 股，由于该股发行价为 12.52 元 / 股，所以一共用了 125200 万。如果小王中到了一个配号也就是 1000 股，那么当晚退回到账户的资金就为 125200−12.52×1000=112680 元。

【案例 2-15】 春秋航空（601021）公布网上发行中签号

春秋航空（601021）公布网上发行中签号参见表 2-5。

表 2-5 春秋航空股份有限公司首次公开发行股票网上按市值申购定价发行摇号中签结果公告

末尾位数	中签号码
末“3”位数	590，790，990，390，190，949
末“4”位数	3666，5666，7666，9666，1666
末“5”位数	67940，17940
末“6”位数	765037，265037，168934
末“7”位数	6454422，8454422，4454422，2454422，0454422，4911436，6868957
末“8”位数	17647416

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

凡参与本次网上按市值申购定价发行的投资者持有配号尾数号码相同的，则为中签。共有 90000 个中签号码，每个中签号码只能认购 1000 股春秋航空股份有限公司 A 股股票。

如：小李一个申购单位的配号为 10067940，和末 5 位数 67940 对应，小李就幸运地有了一个申购单位中签。

（二）打新股技法[①]

1. 金色 10∶10 法则

1）江湖传言

在打新一族中，有着这么一种说法，新股中签率与新股申购时间有着非常神秘而千丝万缕的关系。

有投资者表示，虽然自己是 2014 年刚刚参与新股申购，并且资金量并不大，但是 2014 年上半年有五只新股中签。根据他的经验，其中签的新股都大约是 10 点 10 分申购的，而且其余时间段申购的新股都没有中签。



图 2-15　金色 10∶10 法则

2）理论依据

事实上，关于打新时间的神奇事件真的听得太多了——有投资者专挑集合竞价的时候打，也有的投资者专挑下午打。其实，电脑抽号是随机的。整体上，中签号码应该是均匀分布的。所以，越是申购集中的时间区域，

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

中签号码确实会相对集中。

有市场人士说，下午是机构投资者集中下单的“高峰期”。如果要想使申购号码处于集中申购区间内，或在 13:30–14:00 之间下单比较合适。当然啦，这也是仅供参考！

2. 集体敲键盘

1）江湖传言

某投资者拥有多个股票账户，据说其在每次打新股时，都要召集朋友在 11:30–13:00 之间一起“敲键盘”——同时发出新股申购指令。据说这样多个账户在同一时间申购可以提高连号的可能性，中签概率也能大大提高！



图 2–16　集体敲键盘

2）理论依据

所有委托指令通常统一发送至证券公司的报盘机，再统一发往交易所。因此不能保证该投资者多个账号的委托号出现“连号”。所以，靠这种操作手法提高中签率也有一点运气的成分！

3. 大数统计法则

1）江湖传言[①]

2014 年新股盛宴重启，所有新股在上市首日无一例外“秒停”。南

① 资料来源：新股盛宴诱人　券商散户曝“打新秘笈”. http://epaper.yzwb.net/html_t/2015–01/15/content_ 210671. htm？ div=–1.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

京股民潘先生设立了专门的“打新股”账户——资金 100 万元，参与 50 只新股申购，2014 年获取约 30% 的收益。

2）理论依据

与别人相信运气不同，潘先生表示一切都有规律和概率。打新股也是遵循严格的数学概率。而且统计数据越多，就越容易发现规律。为了发现规律，他将 2014 年打过的 50 只股票详细作了统计。特别是对于中签的股票列出了申购日、卖出日及盈亏比例。目前得出的结论是新股中签率约是 1%。

所以，坚持每期都打且资金量大，中签率就会无限接近 1%。这就如同是采用同一号码不间断地买彩票。这样长期来看，打新股的收益是稳定的。对于那些偶尔想起来打打、想不起来不打的做法，打新股的中签率就会极不稳定。

（三）“网下申购”流程

“网下申购”又叫网下配售，是指在股票交易网外，主要向一些机构投资者配售股票，这部分配售的股票上市日期有一个锁定期限，目前规定的锁定期限是三个月。

因为“网下申购”新股主要是以机构投资者为主，本书在此就不再赘述。

【参考资料 2-6】 网上申购与网下申购[①]

“网上申购”和“网下申购”在价格上没有差异，这两种申购主要是针对不同的申购者。

（1）一般而言，“网上申购”占发行股份数的比例远低于“网下申购”。

（2）“网上申购”在股票上市当天即可卖掉，而“网下申购”的机构投资者在股票上市后也可当天卖出。

（3）一般“网上申购”是针对散户投资者，而“网下申购”主要是

① 资料来源：网上和网下申购的比较. http://www.baike.com/wiki/%E7%BD%91%E4%B8%8B%E7%94%B3%E8%B4%AD.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

针对机构投资者。大资金的个人投资者也可以参与“网下申购”。无论是机构投资者还是个人投资者，均需符合主承销商在发行人初步询价公告中规定的报价条件，才可以参与网下询价、申购。具体情况可依照招股书公布的电话，向上市公司承销商进行了解。但是参与“网下申购”以后，就失去“网上申购”的权利。

二、新股上市首日交易规则[①]

（一）有效申报

1. 上海证券交易所

（1）集合竞价阶段有效申报价格不得高于发行价的 120% 且不得低于发行价的 80%。

（2）连续竞价阶段有效申报价格不得高于发行价的 144% 且不得低于发行价的 64%。其中，14:55−15:00 有效申报价格不得高于当日开盘价的 120% 且不得低于当日开盘价的 80%。集合竞价阶段未产生开盘价的，以当日第一笔成交价格作为开盘价。

2. 深圳证券交易所

（1）股票上市首日开盘集合竞价的有效竞价范围为发行价的上下 20%。开盘价不能通过集合竞价产生的，以连续竞价第一笔成交价作为开盘价。

（2）股票上市首日 14:57−15:00 采用收盘集合定价。即：对集中申报簿中，以最近成交价为申报价格的买卖申报进行一次性集中撮合。期间，投资者可以申报，也可以撤销申报。

（3）股票上市首日收盘价为收盘集合定价交易的成交价格。收盘集合定价期间无成交的，以当日该股票最后一笔交易前一分钟所有交易的成交量加权平均价（含最后一笔交易）为收盘价。

① 资料来源：沪深证券交易所相关文件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

部分新股上市首日交易数据参见图 2–17。

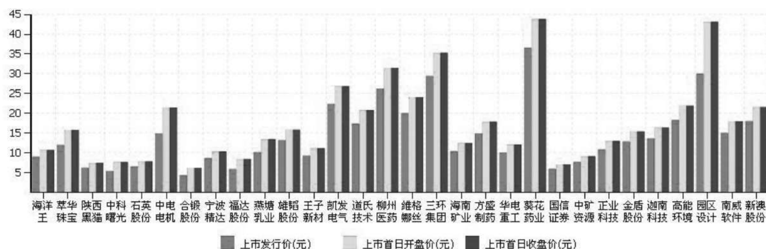


图 2–17 部分新股上市首日交易数据[①]（截至 2014 年 12 月 31 日）

【案例 2–16】 春秋航空（601021）

春秋航空（601021）发行价 18.16 元 / 股，上市首日古先生集合竞价委托买入，挂单价格为 23.00 元 / 股，此委托无效。因为集合竞价最高价格为 21.79 元 / 股（=18.16×120%）。

（二）临时停牌

1. 上海证券交易所

（1）盘中成交价格较当日开盘价首次上涨或下跌 10% 以上（含）；

（2）盘中成交价格较当日开盘价上涨或下跌 20% 以上（含）。

因第（1）项停牌的，当日仅停牌一次，停牌持续时间为 30 分钟，停牌时间达到或超过 14:55 的，当日 14:55 复牌；因第（2）项停牌的，停牌时间持续至当日 14:55。

【案例 2–17】 新股停牌情况

假设某只新股发行价 10 元 / 股，上市首日集合竞价阶段涨幅 20%，以 12 元 / 股开盘，盘中连续竞价累计涨幅 10% 停牌，停盘价 13.2 元 / 股。停牌 30 分钟后复牌，最高可涨至 14.4 元 / 股，随后不再作临时停牌处理。

---

① 数据来源：新股数据解析 . http://stock.eastmoney.com/newstock.html.（备注：目前该网址显示数据为最新一批发行新股数据，所以与书中图片不一致。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

该股盘中最高波动区间：6.4 元 / 股～ 14.4 元 / 股

该股盘中最大振幅：80%

2. 深圳证券交易所

（1）盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过 10% 的，临时停牌时间为 1 小时。

（2）盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过 20% 的，临时停牌至 14:57；临时停牌期间，投资者可以申报，也可以撤销申报。

（三）新股上市初期重点监控的异常行为

（1）同一证券账户或同一控制人控制的多个证券账户，单日以竞价方式累计买入数量超过新股实际上市流通量 1‰的（如：1 个亿流通盘的新股，上市当日买入超过 10 万股就会被监控）；账户或同一控制人控制的多个证券账户进行日内反向交易或频繁隔日反向交易，且数量较大的；

（2）在集合竞价阶段或收盘前 15 分钟，通过高价申报、大额申报、连续申报、频繁撤单等方式，严重影响新股开盘价或者收盘价的；

（3）在连续竞价阶段，当最新成交价接近日内最高成交价时，以不低于行情即时揭示的最低买入价格，累计申报买入数量超过新股实际上市流通量 0.2‰的；

（4）申报买入价格高于申报时点之前的行情揭示最新成交价的 2%，且数量较大的；

（5）利用市价委托进行大额申报，严重影响新股交易价格的；

（6）交易所认为需要重点监控的其他新股异常交易行为。

（四）监管措施

对于异常交易行为的证券账户，交易所除书面警告、暂停当日交易外，情节严重的将认定账户所有人为不合格投资者，限制其一定时期内参与新股上市初期交易的权限。对于情节严重的，将给予限制证券账户交易的纪律处分，并计入诚信档案；涉嫌违法的，将上报中国证监会查处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三章
打新股秘笈

第一节　如何配置打新股市值

一、“打新”底仓如何建[1]

按照新股申购规则，申购新股要求投资者日均持有一定数额的股票市值及足额现金。在申购新股前：

（1）如何分配市值和现金比例?

（2）是否需要在 T-2 日临时购买股票?

（3）买什么样的股票可以降低市场波动的风险?

以上这些都是投资者需要考虑的问题。

其中，市值是决定可申购数量的重要因素，因此从“职业打新族”[2]的角度来看，必须要保证“打新”市值稳定。

通常来说，股票市值会跟随指数波动。在配置市值时，必须针对市场所面临的宏观政策环境、价格运行趋势、成交量、涨跌停数量等方面的因素考虑大盘的强弱情况。最简单的办法就是利用均线系统划分市场强弱。

（一）强势市场

均线系统多头排列，且方向向上。

---

① 想要了解最新资料与投资攻略请关注微信号：acai365。
② 职业打新族：不参与二级市场交易，专门申购新股的投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在 K 线图上，股价与长短期均线排列的顺序从上到下依次为：K 线、短期均线、长期均线。如：K 线 >5 日均线 >10 日均线 >20 日均线 >30 日均线。参见图 3-1。

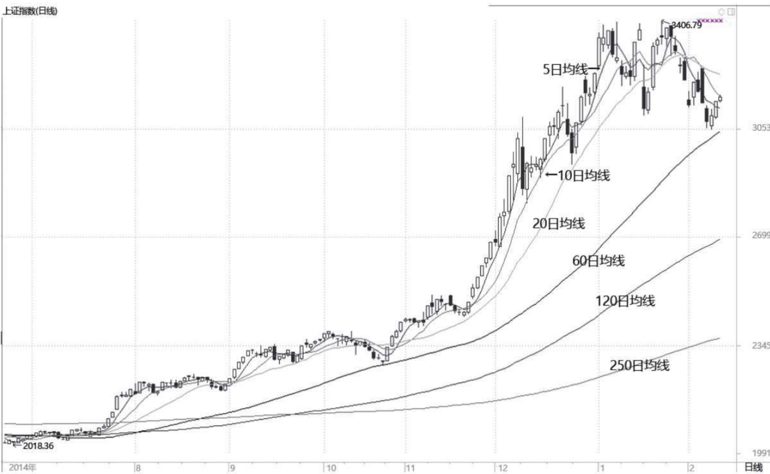


图 3-1　均线多头排列的强势市场

在强势市场中配置底仓较容易。可适当考虑配置一些短线可能小涨的个股或中短线都严重超跌的个股。目前在沪深证券交易所发行的新股数量趋近，因此在配置市值时，应注意均衡配置。

要提醒的是，创业板股票股本小、弹性好，作为底仓时，可能市值波动较大，除非对应当前市场炒作热点，否则不宜作为“打新底仓”。

想要了解最新的“打新底仓”构筑攻略，请关注微信号：acai365。

（二）弱势市场

均线系统空头排列，且方向向下。

在 K 线图上，股价与长短期均线排列的顺序从上到下依次为：长期均线、短期均线、K 线。如：30 日均线 >20 日均线 >10 日均线 >5 日均线 >K 线。参见图 3-2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

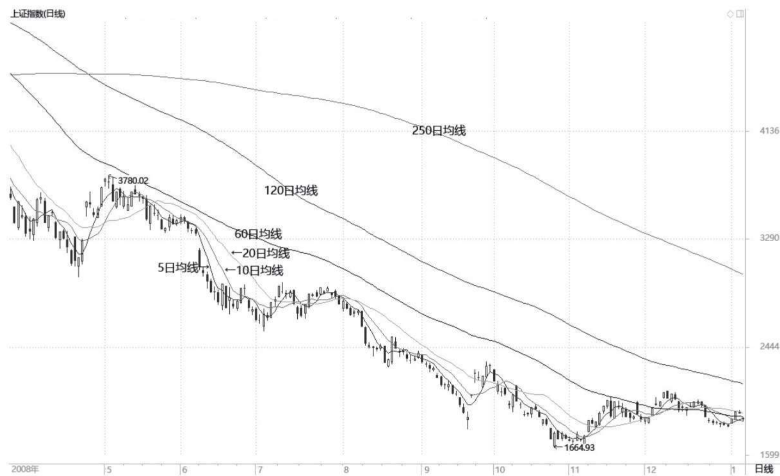


图 3-2　均线空头排列的弱势市场

在弱势市场中，底仓的标准应为“安全第一”。不宜配置近期已有巨大涨幅的个股。应当重点配置没有暴涨的品种。尤其不要为了新股申购的小利，盲目配置二级市场已严重高估的股票，这样做的后果很可能是“两头不靠岸”。

想要了解最新的“打新底仓”构筑攻略，请关注微信号：acai365。

1. 原则一：低波动率、低市盈率

在配置底仓时，投资者可按“低波动率、低市盈率”的原则选股。

1）低波动率

即相对大盘指数的波动率较低。投资者可以通过查阅、计算股票贝塔值（β）进行衡量。

贝塔值（β）：是用以衡量一只股票价格的变动与整个股票市场整体变动的相关性的指标。

贝塔值（β）= 单只股票价格波动率 ÷ 大盘指数波动率

若贝塔值（β）=1，表示个股与大盘指数齐涨共跌；

若贝塔值（β）=1.5，表示大盘指数波动 1%，个股波动 1.5%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资者可通过交易软件自带的公式编辑器实现自动计算，既可将贝塔值（β）作为副图指标，又可作为条件选股公式。参见图 3-3。



图 3-3 易世达（300125）日线图 +β 值

作为打新股底仓配置的股票，其贝塔值（β）应该是越小越好，至少应该贝塔值（β）<1。

2）低市盈率

即个股市盈率≤市场（或所属行业）平均市盈率。市盈率是某只股票每股市价与每股盈利的比率，计算公式：

市盈率 = 股票每股市价 ÷ 每股盈利

市场广泛谈及的市盈率通常指的是静态市盈率，常用来作为比较不同价格的股票是否被高估或低估的指标。一般认为，如果一家公司股票的市盈率过高，那么该股票的价格具有泡沫，价值被高估。

但是用市盈率衡量某家公司股票的优劣时，并非总是准确的。如：当一家公司属于新兴产业时，其增长迅速以及未来的业绩增长会被市场非常看好，此时其市盈率就会很高。所以利用市盈率比较不同股票的投资价值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

时，这些股票必须属于同一个行业，这样的比较才有效。

市场（或所属行业）平均市盈率可通过相关证券网站进行查询，或关注微信号：acai365。

2. 原则二：重点配置有国家政策扶持的板块

除了“低波动率、低市盈率”的标准外，在大盘处于强势市场时，投资者可重点配置有国家政策扶持的板块。

从历史数据来看，有政策扶持，尤其是国家级政策利好出台时，受益板块均有较大涨幅。如：2014 年政策重点落在新能源汽车、京津冀规划、国企改革、高铁等领域，相关行业个股涨幅惊人。

投资者配置相关个股，既可实现市值的保值增值，又可获得除新股申购外的超额收益。

【案例 3–1】 2015 版“打新”底仓配置①

从市盈率低于 15 倍、市净率低于 2 倍的企业中，挑了一批股票出来，一共涉及八个行业，所以每个行业选一只，构成一个新组合。参见表 3–1、表 3–2。

表 3–1 沪市底仓组合

证券代码	证券简称	行业	市盈率（倍）	市净率（倍）
600015	华夏银行	银行	6.16	1.12
600859	王府井	商业贸易	14.62	1.47
600012	皖通高速	交通运输	11.24	1.33
601668	中国建筑	建筑装饰	7.39	1.33
600028	中国石化	化工	10.69	1.20
600383	金地集团	房地产	12.94	1.50
600015	华夏银行	银行	6.16	1.12

注 最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

① 资料来源：14 版打新底仓迄今上涨 83%，15 版来也. http://xueqiu.com/3559889031/34322829.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表 3–2 深市底仓组合

证券代码	证券简称	市盈率(倍)	市净率(倍)	一级行业	二级行业
000001.SZ	平安银行	8.91	1.35	银行	银行
000858.SZ	五粮液	13.63	1.99	食品饮料	饮料制造
000338.SZ	潍柴动力	10.46	1.80	汽车	汽车零部件
000876.SZ	新希望	14.89	1.80	农业牧渔	饲料Ⅱ
000418.SZ	小天鹅 A	13.95	1.99	家用电器	白色家电
000539.SZ	粤电力 A	11.04	1.64	公用事业	电力
000726.SZ	鲁泰 A	9.99	1.63	纺织服装	纺织制造
000002.SZ	万科 A	8.20	1.61	房地产	房地产开发Ⅱ

注 最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

二、有钱没市值怎么办[①]

2014 年新股开闸后，新股上市后收益可观，投资者“打新”热情高涨。但是很多投资者在经历四年熊市后已被深度套牢，没有多余的资金去参与打新股，或者长期轻仓或空仓，没有足够证券市值无法获得申购资格。此时，投资者可考虑利用“融资融券”申购新股，用信用账户直接操作。

对于有资金无股票的“职业打新族”而言，可利用融资融券功能解决市值额度不足的问题。

按沪深证券交易所规定，投资者持有的市值是按照申购日（T 日）前 20 个交易日的平均市值来计算的。投资者可在 T–21 日将一部分资金转入信用账户，融券卖出一定数量的标的证券，再融资买入相应数量的同只证券，再用转入的现金了结融资负债，信用账户里剩余部分资金和股票（融券卖出的资金不能用来申购新股，融资买入的股票计入投资者持有的市值），T 日可用普通账户里的资金来参与申购新股。参见图 3–4。

① 想要了解最新资料与投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图 3-4　融资融券申购新股方法

投资者在选择标的时应尽量遵循前文提到的选择标准，选择波动较小的品种，减小持仓期间市场波动的风险。

【案例 3-2】　如何融资打新股？

假设某投资者有 100 万元现金，没有股票持仓。融资融券保证金比例为 50%。

T-21 日：将 100 万元现金转入信用账户，融资买入 40 万元股票 A。

T 日：假定股票 A 每日收盘后市值不变，则该投资者持有的日均市值为 40 万元，可申购新股 4 万股。可用于申购新股的资金为 100 万元。

三、有市值没钱怎么办①

经过一段长时间的熊市后，投资者常常遇到满仓套牢的情况，或短时间难以追加资金。若此时申购新股，常常会遇到有市值但没钱的情况。同时，投资者也可能因为套牢或其他原因，不希望通过抛售股票的方式筹集资金，也可利用融资融券解决资金不足的问题。

（一）融券交易与融资交易配合

投资者 T-2 日前将持有的股票转入信用账户（风险警示板等*ST 股票可充抵保证金折算率为 0，不能采用该方法解决资金问题），T 日融券卖

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

出标的股票，再融资买入相同数量、相同标的的股票，用“现券还券”（或“直接还券”）了结融券负债，用融券卖出的资金来参与新股申购，不参与时再用该部分资金偿还融资负债即可。参见图 3–5。



图 3–5 融资融券申购新股方法

【案例 3–3】 如何融资融券打新股?

某投资者有市值 100 万元的可冲抵保证金证券，没有现金。融资融券保证金比例为 50%，假设不考虑投资者授信额度。

T–2 日前：将 100 万元市值的证券转入信用账户。

T 日：融券卖出市值 200 万元股票 A（共 X 股），同时融资买入 X 股股票 A。之后利用“直接还券”或“现券还券”了结融券负债。则融券卖出的 200 万元资金可用来申购新股。

（二）单独利用融资交易

因二级市场券源不足，投资者可能会面临融不到券的可能，因此也可使用融资交易套取资金。

投资者 T–2 日前将持有的股票转入信用账户（用股票作为担保品划入信用账户，在下一交易日方可进行融资融券交易），T–1 日融资买入股票 A 与股票 B（股票 B 市值大于股票 A 市值），T 日使用“卖券还款”，并选择指定合约（卖出股票 B 偿还股票 A 负债），股票 B 与股票 A 市值的差额即为可进行新股申购的资金。参见图 3–6。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图 3-6　融资融券申购新股方法

【案例 3-4】　如何融资打新股？

投资者 T-2 日转入市值为 100 万元的股票 X，股票 X 的折算率为 60%，融资保证金比例为 50%，则 T-1 日可用保证金为 60 万元，融资总额 120 万元（60 万元保证金 ÷50%）。

T-1 日，投资者融资买入股票 A 10 万元，融资买入股票 B 110 万元。

T 日使用“卖券还款”并选择指定合约，即卖出股票 B（市值 110 万元）用于偿还股票 A 的负债。此时信用账户中剩下现金 100 万元。当日，投资者可申购新股的最大数量为 10 万股，可用资金为 100 万元。

需要注意的是，在使用此方法后，可用保证金为负，投资者无法新开融资融券合约。即：在了结股票 A 和股票 B 的合约前，此方法仅能使用一次。

（三）利用融资交易释放资金

若投资者持有的股票为融资融券标的股票，投资者可在 T-2 日前转入一部分股票至信用账户，T-1 日在信用账户融资买入相等数量的股票，将普通账户里该股票卖出，利用卖出资金参与打新股，等冻结资金解冻后再偿还负债。这种方法使投资者既可维持原有股数不变，又能获得部分资金参与新股申购。但该方法获得的资金较方法一与方法二少。参见图 3-7。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

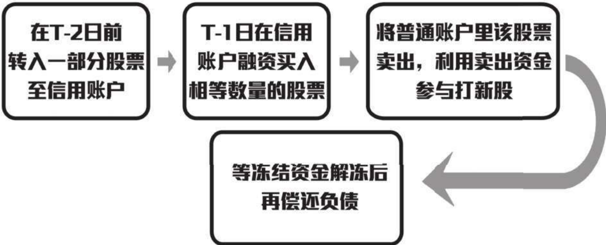


图 3-7 融资融券申购新股方法

四、利用融资融券杠杆申购新股[①]

若投资者手中已经持有一定数量的股票和资金，想放大申购额度和申购资金，也可利用融资融券功能，参见图 3-8。

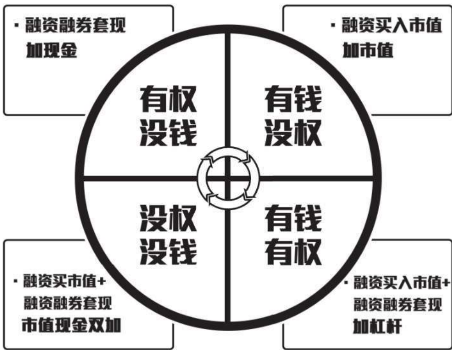


图 3-8 利用融资融券申购新股

具体操作可参考本书本章“有钱没市值怎么办”、“有市值没钱怎么办”等相关内容。

在利用融资融券功能时，投资者需特别注意以下几点：

（1）在有融资融券开仓的情况下，只有在维持担保比例高于 300% 时，才能将高于 300% 的部分转出信用账户。

在使用融资融券时，投资者需关注两个指标：融资融券保证金比例、

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

维持担保比例。

融资融券保证金比例是衡量杠杆倍数的指标，也是衡量投资者风险承受能力的指标，由投资者信用账户总资产除以负债总额得出。可用保证金、融资保证金比例、融资金额三者之间关系如下：

融资金额 = 可用保证金 ÷ 融资保证金比例

【案例 3-5】 保证金比例会影响融资买入金额

某投资者融资保证金比例为 50%，若可用保证金为 10 万元时，可融资买入 20 万元的股票。若融资保证金比例提高至 65%，则在可用保证金不变的情况下，投资者可融资买入约 15 万元的股票。

根据目前行业标准，当维持担保比例低于 130% 时，投资者需通过追加保证金或了结融资融券合约，在两个交易日内将维持担保比例调高至 150%，否则券商将采取强制平仓，并将违约记录计入投资者个人信用档案。

若维持担保比例低于 150%，投资者无法新开融资融券合约，也不可利用自有资金买入股票。

当维持担保比例高于 300% 时，投资者可将高于 300% 的部分转出信用账户。

（2）投资者需根据自己的需求进行融资融券操作，尽量使可获得的打新份额和可用于打新的资金平衡，避免不必要的成本支出。

（3）通过融资融券参与新股申购需要支付一定的利息费用以及融资融券的手续费，同时要面临操作中担保物与开仓标的价格波动的风险。

融资融券的担保物由两部分组成：可冲抵保证金的证券和现金。若以证券（股票、基金、债券等）作为担保物的价值需要经过折算，折算率由开户券商设定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

【案例 3-6】 以股票作为担保，其价值需要折算

若投资者现持有市值为 100 万元的股票 A，股票 A 的折算率为 60%，则投资者担保物的价值为 60 万元（100 万元 ×60%=60 万元），即可用保证金为 60 万元。

若融资保证金比例为 50%，则投资者最多可融资买入 120 万元的证券（60 万元 ÷50%=120 万元）。

若可冲抵保证金证券出现下跌，将导致投资者可用保证金出现缩水。投资者担保物价值下跌，投资者融资融券总资产也会下跌，有可能导致维持担保比例低于 150%，甚至低于 130%，投资者可能需要追加担保或了结融资融券合约。同样，融资融券开仓合约的标的股票出现下跌，也会影响投资者的维持担保比例。

（4）在申购新股期间，券源与资金相对紧张，为防止额度用尽的情况，可提前几天套现。

（5）融资融券交易相对复杂，在套现交易时，要准确计算融资或融券开仓金额以及所需保证金数量。

（6）在融资融券交易时，可能会出现交易所调整可充抵保证金的证券的范围、折算率等情况。

【案例 3-7】 折算率调整影响可用保证金价值

若投资者持有的市值为 100 万元的股票 A 被交易所调出，不再属于可冲抵保证金的证券范围。即股票 A 的折算率由 60% 变为 0%，投资者可用保证金变为 0 元（100 万元 ×0%=0 元），并根据交易所要求提前了结融资融券合约。

若投资者持有融资融券合约，则可能导致维持担保比例低于 150% 或 130%，投资者需要根据要求追加担保物或了结合约。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二节　打新股攻略

一、大资金如何中新股

根据沪深交易所最新规定："单一账户网上申购上限不超过本次网上发行股数的千分之一。"

【案例 3-8】　迦南科技（300412）

2014 年 12 月 19 日发行的迦南科技（300412）网上发行 1206 万股，申购上限为 0.5 万股，发行价 13.6 元 / 股。每一个账户最多使用 6.8 万元参与网上申购，这对于资金量较大的投资者来说就造成申购资金的浪费。

若想提高资金使用效率，投资者应该采用分账户申购。

"多账户申购"是指投资者在使用自己账户申购的同时，利用其他人的账户同步申购。

【参考资料 3-1】　多账户申购

原本仅使用一个账户申购，现在利用配偶的身份证再开一个账户，可将总申购金额的上限提高一倍。若子女年满 18 周岁，还可再开设一个证券账户，进一步提高申购上限。若再使用父母账户申购，申购金额的上限将进一步提高。

需要注意的是，若使用朋友账户进行申购，应当选择值得信赖的朋友。由于牵涉到资金在账户之间的转移，还需与朋友商定中签获利部分分配方案，并签署书面协议，以免引起经济纠纷。

由于需要经常将资金在多个账户之间流动分配，使用多账户申购新股需要注意资金的调度问题。

投资者在开设证券账户的时候，对于第三方托管的银行账户应作适当安排，尽可能选择同一城市的同一家银行为第三方托管银行。这样只需要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

将资金从一个证券账户转至对应的第三方托管银行账户，然后从这个银行账户转账至另一个银行账户，最后再从这个银行账户转账至另一个证券账户，便可完成资金在两个证券账户之间的划拨。

在同一城市的同一家银行开设第三方托管账户具有两方面好处：

（1）一般银行针对同城同行转账不收取手续费，可以降低资金划拨的手续费；

（2）一般银行的同城同行转账都可以即时完成，使得整个转账过程一气呵成，提高资金的利用率。

二、小资金如何巧中新股[①]

2014 年新股申购的时间安排相对比较集中，对于散户投资者来讲，在申购时需要综合考虑资金的合理安排和个股的选择。从之前几批的新股发行情况来看，深市新股即使全部打满，所需资金也并不算多，相比之下沪市新股更容易中签，对于资金量较小的投资者还应以沪市新股为主。如何提高中签率，成为“如何打新股”的热门话题。

（一）避先就后

在一次申购新股资金冻结时期内连续集中发行时，投资者可以避开先发行的新股，集中资金申购随后发行的新股。有统计显示，在一次申购新股资金冻结时期内连续集中发行时，越靠后参与申购，中签率越高。

（二）避小就大

另有统计数据显示，同次发行数量较多的时候，避开小盘股，选取上网发行量较大、行业市盈率低的新股进行申购，中签率往往较高。

通常来说，大盘股中签率要高于小盘股，而小盘股上市后的涨幅通常高于大盘股。但要注意的是紧随在大盘股后面发行，尤其是夹在两只大盘股中间发行的小盘股，很有可能会爆出冷门。

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

【参考资料 3-2】 主板上市公司申购中签率更高

2014 年 7 月共有 11 只新股发行，能够对 11 只新股全部进行申购，对资金量要求较高，如何选择申购对象尤显重要。2014 年 7 月部分新股发行资料参见表 3-3。

表 3-3 2014 年 7 月部分新股发行资料

代码	简称	发行总量（万股）	网上初始发行量（万股）	发行时间	上市地点
603126	中材节能	8000	1600.0	2014-07-23	上海主板
603111	康尼机电	7230	2892.0	2014-07-23	上海主板
603099	长白山	6667	2567.0	2014-08-13	上海主板
300391	康跃科技	1667	337.0	2014-07-24	深圳创业板
300384	三联虹普	1334	533.6	2014-07-24	深圳创业板
300389	艾比森	2106	406.0	2014-07-24	深圳创业板

上海主板市场中，中材节能（603126）、康尼机电（603111）、长白山（603099）分别拟发行 8000 万股、7230 万股和 6667 万股。但是，中材节能（603126）拟网上初始发行数量却是最低，仅为 1600 万股，康尼机电和长白山分别为 2892 万股和 2567 万股。此前发行的新股中，仅有依顿电子（603328）发行数量较高，为 9000 万股。

同期，深圳创业板发行的新股仍是发行量超低。其中，拟发行 1667 万股的康跃科技（300391），网上初始发行数量仅为 337 万股；三联虹普（300384）拟发行数量最低，为 1334 万股，其网上初始发行数量为 533.6 万股。另外，发行数量为 2106 万股的艾比森（300389）也仅计划在网上发行 406 万股。

相比较来看，似乎主板上市公司新股申购中签率会更高。参见表 3-3 中的网上初始发行量。

（三）避深就沪

由于沪市拟发新股已经开始与深市旗鼓相当，并且从中签股份数量来看，深市中签一个号仅有 500 股，而沪市则是 1000 股，因此“打新”资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

金会更关注沪市。

也有市场人士认为，深市新股即使全部打满，所需资金也并不算多，这会导致更多的零散资金去“打新”，并进而降低中签率，因此有时反而是沪市新股相对比较容易中签。

从 2014 年 6 月新股中签率来看，网上中签率最高的仍是上海主板新股依顿电子（603328）和今世缘（603369），分别为 1.70% 和 1.06%。

（四）避优就劣

一般新股上市初期的基本面都是相对不错的。但是有的公司所处行业的发展前景不佳，或行业内部竞争过于激烈，如纺织业等。如果纯粹为了打中新股的话，投资者可以优先申购行业一般的、预计上市后涨幅较低的新股，这些新股因为受关注的程度较低，反而可能得到中签的机会。

（五）避低就高

投资者可以优先申购发行价较高的新股，因为高价的新股往往申购的投资者较少，中签率就会相应提高。而且高价新股也有利于大资金投资者充分利用申购资金。

【参考资料 3-3】 发行价高中签几率大

2014 年 10 月 24 日发行的陕西黑猫（601015）发行价 22.14 元，中签率 1.28%，明显高于同日发行的其他新股。参见表 3-4。

表 3-4 2014 年 10 月 24 日新股发行一览①

代码	简称	发行日	发行价（元）	中签率
603988	中电电机	2014-10-24	14.88	0.49%
603688	石英股份	2014-10-24	6.45	0.69%
603019	中科曙光	2014-10-24	5.29	0.52%
601015	陕西黑猫	2014-10-24	22.14	1.28%
002731	萃华珠宝	2014-10-24	11.92	0.68%
002724	园区设计	2014-10-24	8.88	0.60%

注 最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

① 资料来源：新股申购与中签查询 . http://data.eastmoney.com/xg/xg/default.html.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

但需要注意的是，一般情况下，发行价较高的新股在上市后的涨幅会明显小于发行价较低的新股。

【案例 3-9】　新股发行价过高，上市后涨幅较小

2014 年 12 月发行的葵花药业（002737）与国信证券（002736），发行价格分别为 36.53 元和 5.83 元，上市后国信证券（002736）连续 19 个涨停，而葵花药业（002737）仅 3 个涨停。

三、打新股择时

（一）上半周不打，下半周打

打新股当然最好只只都打，资金量越大越占便宜。但散户资金有限，要把有限的资金用在刀刃上。如果一周内有多只新股申购，一般选择下半周打。因为上半周申购的资金被冻结了，下半周中签率就可能会提高。

【案例 3-10】　小曹三法①

以 20 万元的本金，在 9 个月内光打新就挣到 5 万元，这是股民曹先生的“战绩”。他靠的是自个儿摸索的“小曹三法”。

（1）新股多时，就上半周不打，下半周打。

如果一周内有多只新股申购，曹先生一般会打下半周尤其是周三的。因为上半周申购的资金被冻结了，下半周中签率可能就提高了。

曹先生认为，如果今天、明天、后天各有一只新股发行。此时，则应该申购最后一只新股，因为大家一般都会把钱用在申购第一天和第二天的新股，而第三天时，很多资金已经用完，此时申购第三天的新股，中签率更高。

（2）选申购上限比较低的。因为上限越高，越体现出大资金的优势。而上限低了，就可以让小散户把资金用足。

---

① 资料来源：新股盛宴诱人　券商散户曝“打新秘笈”. http://epaper.yzwb.net/html_t/2015-01/15/content_210671.htm?div=-1.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（3）多打小盘股，少打大盘股。因为大盘打到了首日上涨有限，小盘股容易被资金推高放大收益。

（二）择冷门的低价股

在申购新股之前，要详细关注新股的发行日期、申购代码、网上网下发行数量、发行价、申购上限、市盈率以及该股所属的行业。最好集中资金出击一只新股。

【案例 3-11】　冷门法则

股民俞先生在打新股上有自己的一套“冷门”法则，他认为：

（1）当出现两只以上新股同时发行时，应优先考虑冷门股。

（2）当同时发行三只新股时，选准一只全仓申购，最好选择中间时间段来申购，如选择 10:00-11:00 或 13:30-14:30 下单。

（3）股价偏低的新股炒作空间大。如之前比较热门的新股西部黄金（601069）发行价 3.57 元，成为当日热门新股。

第三节　新股中签是抛还是捂

根据 2014 年证监会公布的信息，2014 年内新股发行数量控制在 100 家左右。按照进度推算，投资者每月可申购一次，每次有十余只新股发行。

2014 年新上市的公司，经历了财务抽查，并较早地刊登了相关的上市材料，受到投资者的广泛关注。因此相比以往的新股还是有一定优势的，下半年上市的新股破发的几率并不高，申购新股如果能中签，赚钱的概率会比较大。究其原因：

（1）本批次新股经历过史上最严 IPO 审核，财务数据比较真实可靠，公司经营在近年大环境不佳的情况下能够坚持下来，表明公司有较强的竞争力。

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（2）经过长期 IPO 空窗等待，资金对新股期待颇高，新股申购热情较高。

（3）证监会已作出窗口期指导，明确 IPO 是公司的 IPO，而非老股东的 IPO，对超募等现象作出了预警，这表明好公司多发股票的冲动会得到一定程度的抑制，在供需方面能够相对平衡。

（4）新股当中有不少是来自目前市场较为看好的新兴行业，因此后市有一定的成长性，质地好的股票上市以后连续涨停也是有可能的。

所以，从 2014 年的行情来看，打中新股略微捂一捂还是可以赚到不少钱的。

以上虽然是针对 2014 年打新股市场的总结，但有市场人士认为，此番的结论可沿用至今。

下面我们还是通过几个打新股的案例，来分享一下不同类型投资者的赚钱套路，这或许对您之后的打新股历程会有点帮助。

【案例 3–12】　打新股奇遇记：非典型性小散[1]

小新是一个小股民。既没有屌丝逆袭轰轰烈烈的人生，又没有天上掉馅饼的福气，凭借自己一点一滴地打拼，硬是从牙齿缝里抠出点钱，在股市开了户。虽然投入钱不多，但小新非常谨慎。在对股市的跌宕起伏有了崭新的认识后，小新开始寻思更加稳妥的投资方式。

这不，看到 2014 年 6 月下旬上市的新股开启疯狂的集体涨停模式后，小新眼红了，不由动了炒新的心思。小新说，只要能打中，这可是稳赚不赔的买卖。而且，又不用花心思、动脑筋选股票，适合懒人一族。小新盘算了一下，之前买了沪市的股票，现在几近持平。盘算着，股票半死不活，干脆放着不动。这样一来，还具备打新股的资格。一旦打中一个，没准盈利还能超过炒股获利呢。

① 资料来源：小新的炒新故事. http://epaper.stcn.com/paper/zqsb/html/epaper/index/content_602979.htm.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2014 年 7 月初，小新正式加入打新一族。7 月 10 日，正值北特科技（603009）网上发行。7.01 元的发行价，按照申购上限 1 万股计算，顶格申购仅需 70100 元。看着自己账户上那区区几万元，小新决定就申购它了。中不中，全凭运气了。

幸运的是，第一次打新，小新就中了 1000 股，而且是第 3 个号中的。“按哥们的话说，是我走狗屎运了”，小新笑道。

一个星期后，北特科技（603009）如期上市，并进入涨停模式。就这样，除了第一天触及涨幅上限，北特科技（603009）轻松迎来了 8 个涨停板。上市第 10 天，北特科技（603009）开盘仅小涨，换手率也较之前有所放大。并无太多炒新经验的小新，抱着落袋为安的心态，赶紧出货。一进一出，净赚了 15000 元。从之后的股价走势看，北特科技（603009）在收出第 10 个涨停后，才开始收阴。

“有点后悔卖早了，”小新坦言，“不过，股市就是如此，饿死胆小的，撑死胆大的。”

股市投资不可贪心，不可抱有“一定卖在最高点”的想法。新股上市后若出现连续涨停，投资者可坚定持股，直到涨停打开。新股涨停打开后，如果没有资金推动，涨势便戛然而止，甚至会出现连续跌停的走势。换句话说，新股涨停打开后，干扰股价的不确定性因素将明显增多，投资者应及时止盈离场。

【案例 3-13】 打新股奇遇记：快乐型小散[1]

小喜是一个资深老股民，热爱证券投资的他，每次都会适量参与打新、炒新。

2014 年初他幸运地申购到了 500 股我武生物（300357），并最终以 40 元 / 股的价格卖出，获利 1 万余元。抱着试试看的心态，他再次参与

---

① 资料来源：A 股小散打新炒新奇遇记. http://www.bjbusiness.com.cn/site1/bjsb/html/2014-07/11/content_262560.htm?div=-1.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

了打新，幸运的是，他再度中签500股雪浪环境（300385），而这只股票的中签率只有0.46%。

不过，中签后的小喜并不是单纯地沉浸在喜悦之中，而是做了一些基本功课。在他看来，打新一旦中签，必须要好好地了解一下个股的基本面，然后综合各种因素定出一个大致的心理预期价位。

小喜仔细查看了雪浪环境（300385）的招股说明书等公开资料，除重点关注公司的净利润、营业收入等基本财务指标外，他还搜索了公司的消息面。新股属于短期炒作，财务指标的实际意义不大，但可谨防公司出现影响股价的负面消息。

由于雪浪环境（300385）的发行市盈率为22.17倍，而公司所处的装备制造业的平均市盈率为30.07倍，加之公司发行价为14.73元/股，低发行价、低市盈率让小喜判断该股上市后有较大的上涨空间，加之中签率极低可能导致抛盘压力极小，因而他将卖出的预期价位设定在30元/股左右。

接下来对于小喜而言就是享受赚钱的乐趣了。小喜只在每日开盘或者午盘休息时间看一下股票的封单以及成交变化，下班后也会做简单的复盘。一个涨停、两个涨停，直到第八个“一”字涨停板的时候，股票出现了明显的放量迹象，小喜在当日开盘后不久以45.47元/股的价格成功卖出，获利逾两倍。

在新股中签后，投资者应了解中签的新股所属行业是否有政策支持、近期是否有负面消息。通常来讲，新股上市后的初期，会呈现缩量上涨的形态，表明市场观点趋于一致，捂盘惜售的心理会推动价格继续上涨，但当成交量明显放大、表明市场观点出现较大分歧时，投资者应给予警惕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

【案例 3–14】 打新股奇遇记：纠结型小散①

与小喜相比，同样中签的小忧却显得有些纠结。

小忧很幸运地中签了 1000 股今世缘（603369），不过，这也让小忧着实焦虑了几天。几乎看不懂财报的小忧在中签之后对于今世缘的概念只是停留在酒企业上，虽然激动，但他更焦虑，因为他在想该在什么时候卖出股票、能否卖到最高点等一系列问题。

因为不具备判断公司基本面的能力，所以他只能靠在网络上搜索相关报道信息进行二次判断。中签后原本还有一点点兴奋的小忧，越查越焦虑。因为他查到了一些关于今世缘酒业（603369）的负面消息，同时他发现一些投资机构预测的公司合理股价应在 20 ~ 24 元之间，而这与此前小忧所盼望的股价有很大的差距。

更为纠结的事情发生在公司股票开始上市交易后。

上市首日，在公司上班的小忧难以静下心工作。小忧打开电脑上的炒股软件，工作没有几分钟就要打开看一下是什么走势，时不时出现的几笔百手大单会让他心惊肉跳，好几次他都已经打开了交易软件准备卖出，幸亏上市首日的抛盘少之又少，他坚持到了第二天。

面对着已经 24 元的股价，小忧却仍然高兴不起来，因为他在纠结第二天该不该卖出。第二天终于来了，和昨天一样，他早早打开炒股软件，时不时查看行情。纠结了一上午之后，下午开盘后小忧还是选择了在涨停板以 26.82 元 / 股的价格全部卖出，因为他害怕自己被套在高位无法脱身。

卖出之后小忧获利近 60%，原本应该高兴的小忧却仍然高兴不起来。原因是他卖出后今世缘（603369）再度上涨近 20%，这让小忧觉得自己少赚了两个涨停板。

无论申购新股还是股票交易，都应遵循“顺势”的原则，即对股价的

① 资料来源：A 股小散打新炒新奇遇记 . http://www.bjbusiness.com.cn/site1/bjsb/html/2014-07/11/content_262560.htm?div=-1.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

运行不作主观判断。新股预测价格难以对市场情绪作出预测，预测结果常会出现“失准”。因此，新股上市后，如果出现缩量连续涨停，表明市场认可度较高。只要涨停不打开，就不应了结离场。

【案例 3-15】 打新股奇遇记：悲伤型小散[1]

如果说小忧虽然纠结但是投资收益还算不错的话，小贝则真的有点悲剧。

小贝同样参与了新股申购，但他并没有中签。于是，一心想靠着新股大发一笔的小贝开始准备炒新，因为他发现 2014 年 1 月初很多新股上市的涨幅很可观，全轮股份（002722）股价更是上涨四倍有余。

坚定买入信念后，小贝就全身心地等待新股上市，他的首选目标是雪浪环境（300385）。然而，连续多天的涨停板排队都没能如愿买到。他几乎尝试了各种所谓的追涨停攻略，包括晚上零点下单、分单多次委买等。最终，无奈的小贝只能放弃雪浪环境（300385）去追依顿电子（603328）。因为他发现依顿电子（603328）的中签率和流通盘是九只新股中最高的，而且成交量每天也相对较大，可能更容易买到。

果不其然，排队第四天小贝就以开盘近乎涨停的价格买到了依顿电子（603328），然而，当日该股票震幅接近 10%，好在最后依顿电子（603328）仍然上封涨停板。买到新股的小贝兴奋不已，期待着连续涨停的开始。不过，事与愿违，第二天依顿电子（603328）低开低走，盘中最大跌幅近 8%。预期的盈利变成了亏损，小贝仍未意识到高位追涨的风险，坚定地认为这是在洗盘。结果，第三天依顿电子（603328）盘中再度下探 7%，面对巨大的亏损，小贝最终选择了割肉离场。

2014 年新股发行重启后，新股上市后通常会受到资金的追捧，连续“一

---

① 资料来源：A 股小散打新炒新奇遇记. http://www.bjbusiness.com.cn/site1/bjsb/html/2014-07/11/content_262560.htm?div=-1.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

字板”封涨停。投资者应理性对待新股上市后的大幅上涨。如果非常看好该只新股，应在新股涨停打开，并经充分调整后再择机进入。追高买入无论是投资新股还是普通股票交易都有较高的风险。

第四节 投资基金参与打新股

对于打新股来说，投资者用于配售的市值和资金缺一不可，即便参与申购，有的新股的中签率很低以至于不如去买彩票。所以，不妨买点参与打新股的基金，集合集体的力量去享受打新股的收益。

公募基金在申购新股方面较个人投资者有明显的优势，从历史数据来看，公募基金在网下配售中平均获配比率为 26%，明显高于其他网下申购新股 15% 的平均比率。而证监会规定，债券型基金不能参与新股网下申购，并规定网下申购中不少于 40% 的份额将向公募基金和社保基金配售。在第一批 48 只新股的网下申购中，总计 198 只公募基金累计打中新股 362 次，累计获配金额约为 52.45 亿元。数据显示，截至 2014 年 2 月 19 日，48 只新股自上市以来平均涨幅约为 103.47%，如果上市第一天，基金经理就将股票抛掉，那么参与基金的总收益约有 54.27 亿元，获利 100%。

一、打新股基金首选：收益高的混合型基金

2012 年底证监会开放混合型基金投资股票的比例限制，股票投资最高比例放松至 95%，自此，混合型基金从产品设计角度，可真正实现进可攻退可守。根据 Wind 数据，截至 2014 年 5 月 9 日，共有 346 只基金在网下配售中获得新股，混合型基金在中签次数和获配总金额上相对其他类型基金而言具备优势。

从 2014 年的首批次“打新”业绩来看，保本型基金和混合型基金为参与打新的主要群体，其中产生不少因打新而业绩回报较优的基金。如长城久利保本混合基金（000030），2014 年来收益率已达 25.2%，2014 年 2

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

月以来收益一直居全部基金第一位，最近才退居第二位。

据不完全统计，在打新方面表现出色的基金有23只左右，如长城久利保本混合型基金（000030）、兴全有机增长灵活配置混合型基金（340008）、大成景恒保本混合基金（090019）、国泰民益灵活配置混合型基金（160220）等。不过，保本基金的赎回费率较高，因此混合型基金可能更适合短线操作。[①]

二、巧取：看中签公告买基金

除了事先选择基金，还可以看新股中签公告，买获配基金。方法就是，从中选取新股获配资金比例较高的基金进行投资，以便更大程度分享新股上市后的收益。

三、打新股套路

市场上有不少投资者自有一番打新股的“套路”，打新股一路走来也是获得了不少收益。从收益风险比来看，极具投资高“性价比”。

【案例 3-16】 借道打新基金，获取 20% 收益[②]

基民徐先生也看好新股收益，但他不是自己打新股，而是购买了国投瑞银新机遇基金（000556）。该基金 2014 年 3 月 11 日成立至 2015 年 1 月 13 日，累计净值增长率 21%。

作为一只混合型基金，参与新股申购也是它的策略之一。如：2014 年 12 月 29 日新上市的国信证券（002736），截至 2015 年 1 月 16 日已连续 13 个涨停，而这只基金就持有 856.18 万股的国信证券（002736），占其市值的 13.20%。

徐先生说，市场打新规则改变后，散户资金量小的劣势越来越明显，自己打还不如借道机构套利。

---

① 资料来源：打新可借道混合型基金 . http://fund.eastmoney.com/news/ 1594,20140616393151081.html.

② 资料来源：新股盛宴诱人　券商散户曝“打新秘笈”. http://epaper.yzwb.net/html_t/2015-01/15/content_210671.htm?div=-1.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四章

打新股空窗期如何赚钱

打新股的资金量一般都比较大，在没有新股发行的空窗期里，大量资金会被闲置。然而投资者在打新股之余，股票账户上的每一分钱都应该好好地利用起来。那么，有哪些渠道能够让投资者轻松实现资金连轴转，避免资金闲置呢？

接下来，我们简单分析一下，在不同市场阶段的“闲钱”处理方法。

第一节　牛市

由于目前在新股申购时，必须按照 T-2 日收盘时前 20 天（含 T-2 日）的平均市值来匹配新股申购份额。所以在平时必须长期持股，而市值表现的好坏对整体打新账户的收益情况影响巨大。

在牛市中，市场整体价格上涨，大票小票都会涨，所以持股是最佳选择。当然，根据现在的新股申购政策，市值是必不可少的，所以可以选择持股不动。

当然，最难判断的是市场到底是牛市还是熊市或者是震荡市，这需要靠投资者的投资经验来判断了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二节　熊市

在熊市中，理论上应当以持有现金为主，任何持股都会遭受到打击。但是由于有市值要求，所以投资者可以选择整体波动率小的个股作为持股标的。其他资金在不需要使用的时候，也可以选择一些短期理财产品。

一、国债逆回购

一般投资者可通过证券交易软件直接交易。

上海证券交易所 1 天国债逆回购代码：204001

深圳证券交易所 1 天国债逆回购代码：131810。

不同的交易所还有不同时间期限的产品，可供大家选择，参见表 4-1。

表 4-1　沪深交易所国债逆回购品种

上海证券交易所	期限	深圳证券交易所	期限
204001	1 天	131810	1 天
204002	2 天	131811	2 天
204003	3 天	131800	3 天
204004	4 天	131809	4 天
204007	7 天	131801	7 天
204014	14 天	131802	14 天
204028	28 天	131803	28 天
204091	91 天	131805	91 天
—	—	131806	180 天

（一）国债逆回购操作流程

在券商交易软件中，选择“卖出”操作，并填入相应的“国债逆回购代码”即可。“卖出”的价格，就是国债逆回购的年化利率。参见图 4-1。

1. 资金解冻与利息到账时间

在逆回购期满次日资金解冻可用于证券交易或者债券回购。但是投资者不能取出资金，取出资金需等到再下个交易日。

假设 N 日为回购期限（如：7 天期国债逆回购，则 N=7）

N+1 日：资金解冻（可用但不可取）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图 4–1　券商交易软件债券回购操作界面

N+2 日：利息到账（资金可用可取）

如：交易 7 天期国债逆回购，第 8 日资金解冻但可用不可取，第 9 日利息到账，资金可用可取（操作日为第 1 天）。

此外，需要特别注意的是：

（1）回购期限以自然日计。

（2）资金清算以交易日为准，遇节假日顺延，节假日不另计息。

如：若周五（2015 年 2 月 13 日）做 1 天、2 天、3 天国债逆回购，资金都是下周一可用不可取。

这是因为周五进行 1 天期和 2 天期国债逆回购交易，N+1 日分别为周六和周日，在非交易日无法进行资金解冻或支付。故资金解冻日均需顺延至下一交易日（2 月 16 日），N+2 日为下周二（2 月 17 日）利息到账。

若在周五（2 月 13 日）进行 3 天期国债逆回购交易，N+1 日为 2 月 16 日下周一，属于正常交易时间，无需顺延，当天资金解冻。N+2 日为下周二（2 月 17 日）利息到账。

若在周四做 1 天期国债逆回购，资金周五可用，但下周一才可取。所以，周四的逆回购收益率会比较高，因为借钱的人一旦周四借钱，就意味着资金要在证券账户里过周末，会要求有一个较高的收益率，也就因此相应拉低了周五的逆回购收益率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 交易门槛

沪深证券交易所的交易门槛不同。

上海：100000 元起，100000 的整数倍。

深圳：1000 元起，1000 的整数倍。

一般来说，由于上海门槛较高，通常逆回购的利率也较高；填写委托数量时，上海市场最小委托数量为 1000，深圳市场最小委托数量为 10。

3. 手续费

上海证券交易所国债逆回购手续费参见表 4–2。

表 4–2　上海证券交易所国债逆回购手续费

代码	品种	每 10 万元交易成本
上海 204001 深圳 131810	1 天国债回购	1 元
上海 204002 深圳 131811	2 天国债回购	2 元
上海 204003 深圳 131800	3 天国债回购	3 元
上海 204004 深圳 131809	4 天国债回购	4 元
上海 204007 深圳 131801	7 天国债回购	5 元
上海 204014 深圳 131802	14 天国债回购	10 元
上海 204028 深圳 131803	28 天国债回购	20 元
深圳 131804	63 天国债回购	30 元
上海 204091 深圳 131805	91 天国债回购	30 元
上海 204128 深圳 131806	182 天国债回购	30 元
深圳 131807	273 天国债回购	30 元
深圳证券交易所逆回购交易成本不足￥0.1 按￥0.1 收取。		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

【案例 4-1】　国债逆回购的实际收益率计算

按 1 天逆回购计算，手续费要扣除年化 0.001%×365=0.365% 的收益。

如按 20% 的收益买进，最后拿到的就是 20%−0.365%=19.635%，换算成万份收益就是 19.365%÷3.65%=5.305，即一天的万份收益是约 5.3 元。

4. 影响国债逆回购利率（交易价格）高低的因素

国债逆回购的利率高低，主要取决于市场上资金的紧张程度。

1）通常情况下，周四的利率是一周中最高的

由于前面提到，T 日交易的国债逆回购，要到 T+2 日之后才能提现，因此周四的逆回购实际资金到账日期是下周一，实际是 3 天的占用，因此会比一周内其他几天的利率要高。

2）一般情况下，当日内的最高价出现在 10:00−10:30 之间

由于交易从 9:30−15:00（中午休盘时间不算），越靠近下午收盘，需要资金的人越少，所以最高价容易出现在上午。而盘初由于投资者对当天盘面或市场资金需求情况不明了，价格也不会太高，所以最高价容易出现在 10:00−10:30。

3）逢月末、季末、年末或长假前，回购利率上升

这主要还是由于到年底，各商业银行需要回笼资金，所以会造成利率上升。

【案例 4-2】　国债逆回购 204001

2014 年 8 月 28 日，恰逢月末。

国债逆回购 204001 曾在最高时达到 50.5%（图 4-2）。也就是说，如果动用 100000 元资金，以 50.5% 的价格卖出，一天就能获得收益 100000×（50.5%−0.365%）÷3.65%=137.35 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

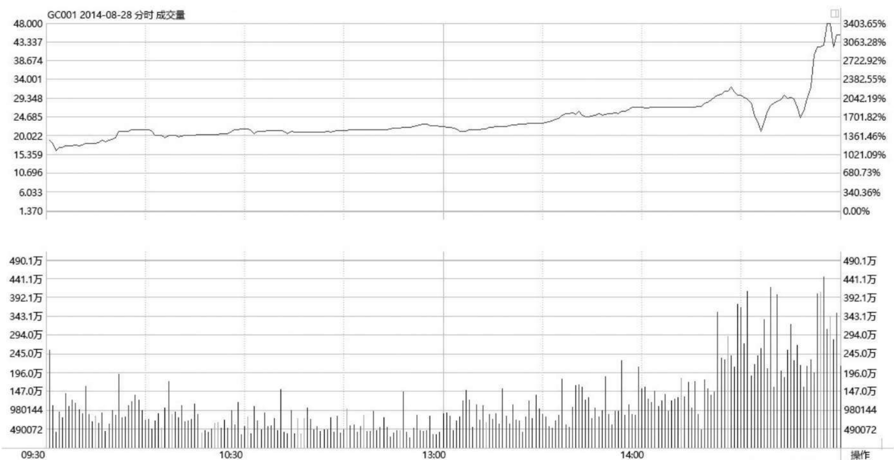


图 4–2　2014 年 8 月 28 日国债逆回购 204001 走势和成交量

4）逢新股申购日，资金利率会上升

由于目前新股申购还属于低风险，甚至是无风险的投资，投资者也愿意通过国债回购来拆借资金。尤其是交易所国债回购，只需要 1 天资金成本。所以，如果当日新股发行数量越多，资金越紧缺，回购利率也越高。

【案例 4–3】　新股申购日，国债回购利率

2014 年 11 月 24 日及 11 月 25 日，恰逢新股发行密集期，11 月 24 日有 7 只新股发行，11 月 25 日有 3 只新股发行，从图 4–3、图 4–4 中可以看到，这两天的回购利率都很高。

（二）券商保证金管理

目前有很多券商提供 1 天的理财服务，收盘后把投资者未被占用的资金作成 1 天理财产品，第二天开盘资金就释放，回到投资者账户中，不影响投资者的证券交易。

此类产品的特点是：设定一个额度，当日收盘后，如果证券账户保证金的金额，超过这个额度，则被自动转为券商的理财产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

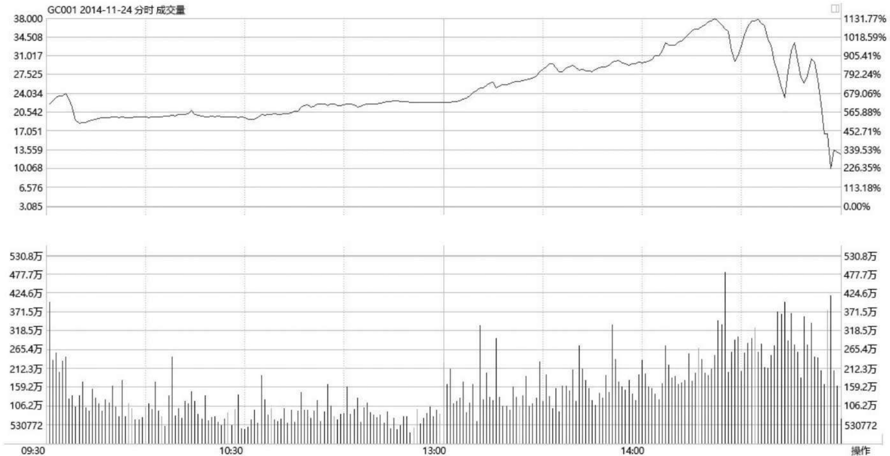


图 4-3　2014 年 11 月 24 日国债逆回购 204001 走势和成交量

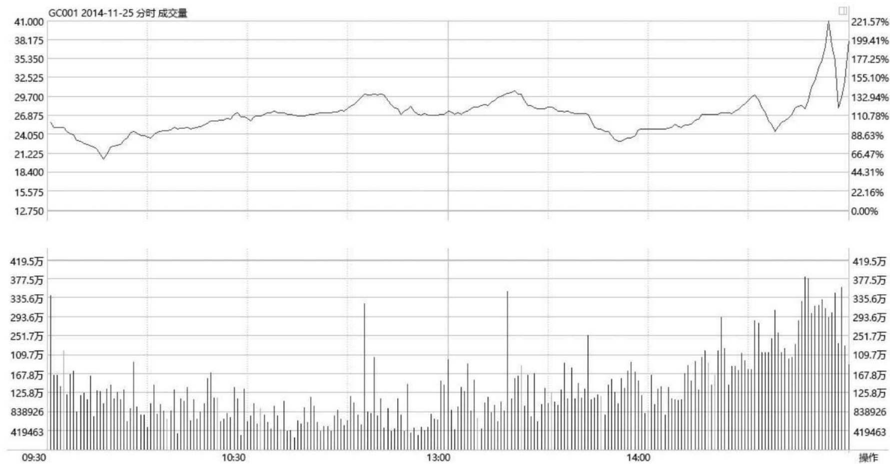


图 4-4　2014 年 11 月 25 日国债逆回购 204001 走势和成交量

如果当日发现好的买入机会，直接买入股票即可。券商会在当日收盘交割，进行资金结算时，才自动进行赎回。

这样，就免去了先赎回再买入股票之间的时间，方便抓住转瞬即逝的机会。除此之外，此类产品还有两个特点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（1）如果先买后卖股票，则当日收盘结算时不会发生赎回，不会丢失当日的收益。

（2）15:00–16:00 银证转账时间，仍然可以将资金转入证券账户，当日 16:00 以后自动转为理财产品。如：周四下午收盘后，15:30 将钱转入，仍能获得周五、周六的收益。

但目前来看，大部分券商此类 1 天理财产品的收益在 3% 左右，收益并不高。

【参考资料 4–1】 "券商 1 天理财产品"特别提醒

（1）大部分券商 1 天理财产品都有上限，并不一定能全额申购。如果一家券商的一天理财产品的上限为 20 亿，当日所有投资者申购的金额超过 20 亿元，则会根据申购比例均摊到每个账户上。

（2）投资者需要在券商的交易软件中开通此功能。

（3）需提前预约取款。申购此类短期理财产品，产品到期后可以直接用于交易，但若要提现则需要再后一个交易日才能进行。如果到期日当日需要取款，需在券商交易软件中提前预约。

二、场内货币基金

场内货币基金与场外货币基金最大的区别，就是场内货币基金主要使用证券账户来进行买卖和申赎。因此它的优势是资金随时可用，方便投资者抓住瞬间出现的投资机会。但各只场内货币基金略有差别，以下分为交易型和非交易型两种作简单介绍。

（一）场内交易型货币基金

场内交易型货币基金也就是货币 ETF，既可以在证券账户申购、赎回，又可以像股票一样买卖，并且可以实现"T+0 回转"交易：当日买入、当日卖出、当日可赎。

T+0 交易的意义在于：如果当日买入货币 ETF，盘中发现股票有交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

易机会，可以随时卖出货币 ETF，买入股票，不会错失机会。

目前市场上的场内交易性货币基金品种包括：华宝兴业现金添益（511990）、银华交易货币（511880）、招商保证金快线 A（159003）、易方达保证金 A（159001）、博时保证金（511860）等。

部分场内交易型货币基金交易规则参见表 4–3。

一些收益比较好的场内交易型货币基金的 7 日年化收益率一般在 3% ~ 4% 左右。

【案例 4–4】 华宝添益（511990）

1. 场内交易买卖流程

（1）投资华宝添益（511990）无需另行开户或签约，拥有上海 A 股账户或者上交所场内基金账户的投资者，均可通过所有券商现有的电脑或手机终端，在证券交易时间内进行交易。

（2）华宝添益（511990）交易单位每 100 份为 1 手，每手约 100 元（按市场交易价格变动），最低仅需约 10000 元。无买卖上限限定。

（3）T 日买入华宝添益（511990）之后，当天（T 日）就确认基金份额并开始享受收益，T 日卖出华宝添益（511990）之后，资金即时可用（可买股票等场内品种），不享受当天收益，资金 T+1 日可取。

2. 场内交易申赎流程

（1）华宝添益的申购赎回简称添益申赎（511991），申赎交易也需在证券交易时间内完成。添益申赎（511991）最小申赎单位为 1 份，价格固定为 100 元 / 份，申购最低仅需 100 元，无申赎上限限定。

（2）T 日添益申赎（511991）申购后，T+1 日确认基金份额并开始享受收益，T+2 日份额可赎回。T 日添益申赎（511991）赎回后，仍享受当日基金收益，资金 T+1 日到账，T+2 日可用（可买股票）或可取。

3. 场内交易买卖与申赎的区别

（1）交易价格：买卖价格按当日市价计算，申购赎回价格每份 100 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表 4–3 部分场内交易型货币基金介绍

基金简称	华宝添益		银华日利	
代码	买卖[1]（511990）	申赎[2]（511991）	买卖（511880）	申赎（511881）
计息规则	T 日买卖，T 日确认收益	T 日申购，T+1 日享受收益 T 日赎回，T 日收益到账	T 日买卖，T 日确认收益	T 日申购，T+1 日享受收益 T 日赎回，T 日收益到账
交易规则	T 日买入，T 日可卖可赎 T 日卖出，T 日资金可用于投资 T+1 日可取	T 日申购，T+2 日可卖可赎 T 日赎回，T+2 日可用可取	T 日买入，T 日可卖可赎 T 日卖出，T 日资金可用于投资 T+1 日可取	T 日申购，T+2 日可卖可赎 T 日赎回，T+2 日可用可取
收益分配	份额分红，每日支付。净价交易[3]，收益不反映到净值中。 未付收益达 100 元时结转份额。		现金分红，每年分配。全价交易[4]。收益反映到净值中。	
申购起点	申赎 100 元，买卖 10000 元			
开户要求	上海 A 股账户或者基金账户，T 日新开户，T+1 日可指定，指定成功当日可交易。			
交易时间	9:30 分开始，不参与集合竞价			

① 买卖：按证券市场交易价格进行交易。需在证券交易时间内操作，投资者可通过券商软件在股票交易界面进行操作，如同股票买卖。
② 申赎：按 100 元（面值）进行交易。需在证券交易时间内操作，投资者可通过券商软件在股票交易界面下的“基金申赎”一栏进行操作。
③ 净价交易：将价差收益和利息收益分开计算，基金收益每天以分红形式分配给投资者。
④ 全价交易：基金每日收益体现在净值变化中，每日份额净值不再固定不变，而是会发生波动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（2）资金利用时间：当日买入即享当日收益，当日卖出后资金即时可用，T+1 日资金可取；申购当日不享受当日收益，份额在 T+2 日可用，赎回时资金 T+1 日盘后到账，T+2 日资金可用可取。

（3）“套利机会”：华宝添益（511990）的市场价格和股票价格同理，由市场供求关系决定。但价格波动幅度不大，理论上净值 100 元上下波动。目前华宝添益（511990）存在三类套利机会。

· 华宝添益实行“T+0 回转”交易制度，日内可反复多次买卖。投资者在同一交易日内进行低买高卖交易。投资者不享受基金当日收益，卖出后资金即时到账，T+1 日可取，投资者当日收益 = 卖出价 − 买入价。

· 当二级市场价格小于或等于净值时，投资者可通过买入并赎回操作，享受当日基金收益和价差。资金 T+1 日盘后到账，T+2 日资金可用可取。当日收益 =100 元 − 市价 + 当日基金收益。

· 当二级市场价格大于净值时，投资者可通过卖出并申购的方式赚取差价。该种方法不享受基金当日收益，份额 T+2 日可用，当日收益 = 市价 −100 元。

（二）场内非交易型货币基金

目前市场上的场内非交易性货币基金品种包括汇添富收益快线（519888）、大成现金宝（519898）、广发现金宝（519858）等。

场内非交易型货币基金特点：

1. 交易时间

和股票的交易时间一致，也就是 9:30−11:30 和 13:00−15:00。

2. 计息规则

T 日申购，当天开始享受收益，但赎回当日不享受收益。即算“头”不算“尾”，申购当日计算收益，赎回当日不计收益。

如果周四 15:00 以后，如果想要获得资金的周末收益，就可以在周五交易时间内，申购以上几只场内非交易型货币基金，下周一再赎回，即可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

享受周五、周六、周日三天收益。

3. 交易规则

非交易型货币基金，只能申赎，不能买卖。实行 T+1 交易规则。在某些特定时候（如遇到大额申购和大额赎回），不排除出现申购和赎回失败的情况。

4. 交易门槛

每一份是 0.01 元，最低申购为 1000 元，1000 元以上可以不是整数。

场内非交易型货币基金交易规则参见表 4–4。

表 4–4 场内非交易型货币基金[1]交易规则[2]

简称	代码	交易规则	收益分配	开户要求
添富快线	519888（A）	T 日申购 T+1 日可赎回 T 日赎回 T 日可用于买股票 T+1 日资金可取	份额分红每日支付 T 日收益结转的份额 在 T+2 日才可赎回	上海 A 股账户或者基金账户 T 日新开户 T+1 日可指定 指定当日可认购，不可申赎 指定成功第二天可申赎
添富快 B	519889（B）			
广发宝 A/B	519858（A）			
	519859（B）			
现金宝 A/B	519898（A）			
	519899（B）			
嘉实保 A/B	519808（A）			
	519809（B）			
保证金 A/B	519800（A）			
	519801（B）			
安心利 A/B	519886（A）			
	519887（B）			

三、场内交易型（非交易型）货币基金、国债逆回购比较

场内交易型（非交易型）货币基金、国债逆回购等在投资门槛、交易规则、交易费用、参与账户等方面都有所不同，参见表 4–5。

---

① 场内非交易型货币基金：分 A/B 两种，以申购金额划分，申购金额 300 万元以上会自动变成 B，添富快线和广发宝都以这个标准划分。

② 资料来源：Wind 资讯。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表 4–5　场内交易型（非交易型）货币基金、国债逆回购比较

类型	场内交易型货币基金	场内非交易型货币基金（以添富快线为例）	国债逆回购
投资门槛	申购 100 元起，买入最低 10000 元左右	1000 元起买	上交所 204001（100000 元起）深交所 131810（1000 元起）
交易规则	T+0 交易	T+1 交易	参与当天不可退出
交易价格	全天基本稳定	每份 0.01 元	下午 2 点半之后跳水（月末、季末、年末收益通常较高）
交易费用	多数券商佣金为 0，申赎费为 0	无申赎费、无交易佣金	十万分之一
投资收益	跨周末 / 节假日收益	跨周末 / 节假日收益	周四参与回购，占用周五至周日 3 天资金，但实际周四利率达不到 3 倍于平日
信用账户	可以参与	不可以参与	不可以参与

【案例 4–5】　新股申购密集周打新股方案[①]

1. 首先观察新股发行情况

新股发行时间表参见表 4–6。

表 4–6　新股发行时间表

周一	周二	周三	周四	周五
2014–11–17	2014–11–18	2014–11–19	2014–11–20	2014–11–21
福达股份	—	—	—	—
2014–11–24	2014–11–25	2014–11–26	2014–11–27	2014–11–28
维格娜丝　柳州医药 道氏技术　凯发电气 王子新材　雄韬股份 燕塘乳业　—	方盛制药 海南矿业 三环集团	—	华电重工	—

该如何利用市场资金工具将资金的收益最大化呢？关键看 11 月 20 日、11 月 21 日和 11 月 24 日这三天该如何操作！

① 想要了解最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

周一（11 月 17 日）申购福达股份（11 月 20 日），申购资金周四（11 月 20 日）解冻到账户。

周四（11 月 20 日）看债券逆回购的收益，204001（1 天期）基本维持在年化收益 5%–6%。先做一天期的债券逆回购。

周五（11 月 21 日），因为关系到下周新股申购和资金利用率，这时有几个方案。

2. 选择资金使用方案

方案一：参与国债逆回购

周五（11 月 21 日）卖出 204001（1 天期），因为最高时有 8%。但要提醒的是做 1 天的话，周六、周日无收益。平摊一下每天的年化收益约 2% ~ 3%。或做 204003（3 天期），通常两者的平均收益不会相差很多。

方案二：操作华宝添益（511990）

周五（11 月 21 日）华宝添益（511990）折价交易，约是 99.92 元。周五（11 月 21 日）买入华宝添益（511990）可享受周五、周六、周日三天的货币基金收益。

但要说明的是，由于下周一（11 月 24 日）有 7 只新股申购，市场资金面较紧。下周一（11 月 24 日）卖出华宝添益（511990）可能仍是折价。也就是可能会面临下周一（11 月 24 日）卖出的价格比周五（11 月 21 日）买入价格低的情况，如果卖出价格低于 99.92 元，那么可能会发生亏损。华宝添益（511990）单位收益计算如下：

华宝添益（511990）单位收益 = 下周一卖出价 − 周五买入价 + 周五 / 六 / 日单位收益

无论选择方案一或方案二，打新资金都会在下周一（11 月 24 日）到账，用来申购下周一（11 月 24 日）的新股。

多余的资金可继续做 1 天的国债逆回购。我们看到，下周一（11 月 24 日）204001 飙高到了 38%，就算捕捉不到最高点，至少当天平均水平 30% 还是很轻松就能做到的（图 4–5）！这部分资金下周二（11 月 25 日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

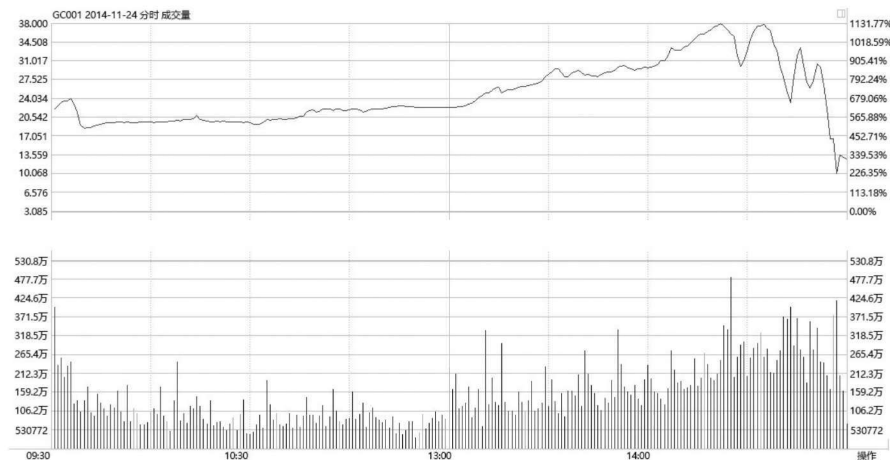


图 4–5　2014 年 11 月 24 日国债逆回购 204001 走势和成交量

到账，可用作下周二（11 月 25 日）的新股申购资金。

方案三：拆分投资资金

先计算下周一（11 月 24 日）和下周二（11 月 25 日）打新股分别所需要的资金 A、资金 B。

1）资金 A

周五（11 月 21 日）将下周一（11 月 24 日）打新股的资金 A 做 204001（1 天期）或 204003（3 天期）的国债逆回购，保证资金 A 下周一（11 月 24 日）到账可用于打新股。

2）资金 B

周五（11 月 21 日）将下周二（11 月 25 日）打新股的资金 B 折价买入华宝添益（511990），并周五（11 月 21 日）赎回，保证资金 B 在下周二（11 月 25 日）用于申购新股，也可取现。

如此一来，资金 B 就产生了“套利”。

因场内货币基金的申购赎回都是按 100 元一份的面值进行。如：资金 B 在周五（11 月 21 日）以 99.92 元 / 份的价格买入，并在当天以 100 元 /

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

份的价格赎回。按场内货币基金交易规则，周五（11 月 21 日）赎回的资金 B 至下周一（11 月 25 日）方可到账，但同时资金 B 可以享受周五、周六、周日三天的货币基金收益。

资金 B 的单位收益计算：

资金 B 单位收益 = 周五赎回价 − 周五买入价 + 周五 / 六 / 日单位收益

这样一来，不仅避免了方案二可能因为卖出价低而导致的亏损，同时如果资金量比较大，收益还是可观的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

附录一

新股发行及表现情况一览[①]

（2014 年 1 月 1 日—2015 年 1 月 9 日）

代码	简称	发行价	最新价	中签率	发行数量（万股）	开盘溢价（%）	首日涨幅（%）	打新收益（%）	上市日
603889	新澳股份	17.95	28.17	0.428	2668	20.00	44.01	0.18	2014-12-31
603017	园区设计	29.97	50.34	0.547	1500	44.01	44.01	0.24	2014-12-31
300412	迦南科技	13.60	31.54	0.455	1340	20.00	43.97	0.20	2014-12-31
300411	金盾股份	12.80	29.68	0.476	2000	20.00	43.98	0.21	2014-12-31
300410	正业科技	10.79	25.03	0.412	1500	20.02	44.02	0.18	2014-12-31
603636	南威软件	14.95	38.15	0.396	2500	20.00	44.01	0.17	2014-12-30
002738	中矿资源	7.57	19.32	0.396	3000	19.95	43.99	0.17	2014-12-30
002737	葵花药业	36.53	63.02	0.638	3650	20.01	43.99	0.28	2014-12-30
603588	高能环境	18.23	37.54	0.409	4040	20.02	43.99	0.18	2014-12-29
002736	国信证券	5.83	16.37	1.797	120000	20.07	44.08	0.79	2014-12-29
601226	华电重工	10.00	18.57	0.677	15000	20.00	44.00	0.29	2014-12-11
601969	海南矿业	10.34	15.91	1.797	18667	20.02	44.00	0.79	2014-12-09

① 资料来源：新股申购与中签查询 . http://data.eastmoney.com/xg/xg/default.html.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	最新价	中签率	发行数量（万股）	开盘溢价（%）	首日涨幅（%）	打新收益（%）	上市日
603998	方盛制药	14.85	33.55	0.513	2726	20.00	43.97	0.22	2014-12-05
002732	燕塘乳业	10.13	22.89	0.540	3935	32.08	44.03	0.24	2014-12-05
603368	柳州医药	26.22	46.68	0.401	2813	19.98	44.01	0.18	2014-12-04
300408	三环集团	29.39	46.88	1.231	4600	20.01	43.99	0.53	2014-12-03
603518	维格娜丝	20.02	30.61	0.640	3700	19.98	44.01	0.28	2014-12-03
300409	道氏技术	17.30	43.90	0.447	1625	20.00	43.99	0.19	2014-12-03
300407	凯发电气	22.34	54.78	0.489	1700	20.01	44.00	0.21	2014-12-03
002735	王子新材	9.23	25.56	0.327	2000	20.04	43.99	0.14	2014-12-03
002733	雄韬股份	13.16	28.41	0.497	3400	19.98	44.00	0.22	2014-12-03
603166	福达股份	5.80	17.75	0.299	4350	43.97	43.97	0.13	2014-11-27
603088	宁波精达	8.57	31.25	0.448	2000	19.95	43.99	0.20	2014-11-11
603011	合锻股份	4.26	21.63	0.547	4500	43.90	43.90	0.24	2014-11-07
603019	中科曙光	5.29	45.00	0.524	7500	44.05	44.05	0.23	2014-11-06
601015	陕西黑猫	6.15	15.53	1.277	12000	20.00	44.07	0.56	2014-11-05
603988	中电电机	14.88	35.55	0.488	2000	44.02	44.02	0.21	2014-11-04
002731	萃华珠宝	11.92	29.80	0.684	3768	31.96	43.96	0.30	2014-11-04

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	最新价	中签率	发行数量（万股）	开盘溢价（%）	首日涨幅（%）	打新收益（%）	上市日
002724	海洋王	8.88	24.26	0.596	5000	20.05	44.03	0.26	2014-11-04
603688	石英股份	6.45	18.68	0.686	5595	20.00	44.03	0.30	2014-10-31
300406	九强生物	14.32	72.80	0.300	3111	28.07	43.99	0.13	2014-10-30
300405	科隆精化	16.45	42.03	0.476	1700	20.00	44.01	0.21	2014-10-30
300403	地尔汉宇	19.30	41.88	0.628	3400	20.00	43.99	0.27	2014-10-30
603606	东方电缆	8.20	22.72	0.490	3535	20.00	44.02	0.21	2014-10-15
603018	设计股份	32.26	57.73	0.753	2600	19.99	43.99	0.32	2014-10-13
300402	宝色股份	4.47	17.26	0.578	5100	19.91	44.07	0.25	2014-10-10
300400	劲拓股份	7.60	30.87	0.697	2000	29.47	43.95	0.31	2014-10-10
603456	九洲药业	15.43	31.87	0.748	5196	20.03	44.01	0.33	2014-10-10
603010	万盛股份	11.70	24.49	0.492	2500	20.00	44.02	0.21	2014-10-10
603169	兰石重装	1.68	22.82	0.614	10000	20.24	44.05	0.27	2014-10-09
300401	花园生物	7.01	34.42	0.402	2270	31.95	43.94	0.18	2014-10-09
300399	京天利	11.19	51.85	0.389	2000	29.94	43.97	0.17	2014-10-09
300398	飞凯材料	18.15	56.62	0.518	2000	20.00	44.02	0.23	2014-10-09
002730	电光科技	8.07	21.51	0.455	3667	19.95	43.99	0.20	2014-10-09

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	最新价	中签率	发行数量（万股）	开盘溢价（%）	首日涨幅（%）	打新收益（%）	上市日
600917	重庆燃气	3.25	10.57	0.877	15600	44.00	44.00	0.39	2014-09-30
601016	节能风电	2.17	11.29	0.704	17778	19.82	43.78	0.31	2014-09-29
603306	华懋科技	12.08	24.74	0.298	3500	20.03	44.04	0.13	2014-09-26
300393	中来股份	16.42	37.00	0.584	2988	19.98	43.97	0.26	2014-09-12
002729	好利来	11.90	35.25	0.375	1668	20.00	44.03	0.16	2014-09-12
300396	迪瑞医疗	29.54	78.31	0.765	1534	20.01	44.01	0.33	2014-09-10
300392	腾信股份	26.10	104.99	0.666	1600	20.00	43.98	0.29	2014-09-10
300397	天和防务	24.05	79.18	0.593	3000	20.00	43.99	0.26	2014-09-10
300395	菲利华	19.13	51.83	0.662	1620	32.04	44.01	0.29	2014-09-10
603188	亚邦股份	20.49	43.99	1.214	7200	20.01	44.02	0.53	2014-09-09
603806	福斯特	27.18	37.14	1.516	6000	20.01	44.00	0.66	2014-09-05
601579	会稽山	4.43	11.89	0.491	10000	20.09	44.02	0.22	2014-08-25
603099	长白山	4.54	13.87	0.368	6667	20.04	44.05	0.16	2014-08-22
603609	禾丰牧业	5.88	14.31	0.511	8000	20.07	44.05	0.22	2014-08-08
603100	川仪股份	6.72	14.37	0.895	10000	19.94	44.05	0.39	2014-08-05
300391	康跃科技	9.84	31.25	0.837	1667	20.02	44.00	0.36	2014-08-01
300389	艾比森	18.43	73.49	0.725	1966	20.02	44.00	0.32	2014-08-01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	最新价	中签率	发行数量（万股）	开盘溢价（%）	首日涨幅（%）	打新收益（%）	上市日
300388	国祯环保	12.14	41.77	0.477	2206	29.82	43.99	0.21	2014–08–01
300384	三联虹普	30.66	69.88	0.619	1334	19.99	44.00	0.27	2014–08–01
603111	康尼机电	6.89	21.34	0.651	7230	20.03	43.98	0.29	2014–08–01
603126	中材节能	3.46	14.13	0.850	8000	19.94	43.93	0.37	2014–07–31
300390	天华超净	8.47	36.53	0.300	1950	19.95	44.04	0.13	2014–07–31
002728	台城制药	14.00	41.99	0.377	2500	30.07	44.00	0.17	2014–07–31
603009	北特科技	7.01	21.02	0.281	2667	19.97	43.94	0.12	2014–07–18
603369	今世缘	16.93	26.86	1.059	5180	20.02	44.00	0.46	2014–07–03
300387	富邦股份	20.48	45.15	0.710	1525	20.02	43.99	0.31	2014–07–02
002727	一心堂	12.20	39.50	0.622	6510	20.00	44.02	0.27	2014–07–02
603168	莎普爱思	21.85	79.24	0.762	1635	20.00	43.98	0.33	2014–07–02
603328	依顿电子	15.31	22.79	1.701	9000	19.99	44.02	0.74	2014–07–01
603006	联明股份	9.93	30.93	0.437	2000	20.04	44.01	0.19	2014–06–30
300386	飞天诚信	33.13	121.22	0.544	2376	20.01	44.01	0.24	2014–06–26
300385	雪浪环境	14.73	43.10	0.458	2000	20.03	43.99	0.20	2014–06–26
002726	龙大肉食	9.79	20.95	0.833	5459	20.02	44.02	0.36	2014–06–26

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	最新价	中签率	发行数量（万股）	开盘溢价（%）	首日涨幅（%）	打新收益（%）	上市日
002717	岭南园林	22.32	25.54	0.577	2143	19.98	44.00	0.25	2014–02–19
002715	登云股份	10.16	23.95	0.456	2300	19.98	44.00	0.19	2014–02–19
002713	东易日盛	21.00	35.31	0.649	3121	20.00	44.00	0.27	2014–02–19
603288	海天味业	51.25	41.57	2.766	7485	20.00	29.58	0.81	2014–02–11
603005	晶方科技	19.16	41.11	1.319	5667	19.99	44.00	0.58	2014–02–10
300383	光环新网	38.30	45.85	1.541	1365	20.00	44.02	0.65	2014–01–29
300369	绿盟科技	41.00	65.82	2.028	2115	20.00	44.00	0.86	2014–01–29
300367	东方网力	49.90	85.80	2.231	1470	20.00	44.01	0.95	2014–01–29
300363	博腾股份	25.10	66.36	1.554	2725	20.00	44.02	0.65	2014–01–29
300382	斯莱克	35.15	57.80	1.647	1331	20.00	44.01	0.70	2014–01–29
002725	跃岭股份	15.36	32.30	1.767	2500	19.99	44.01	0.77	2014–01–29
002723	金莱特	13.38	26.08	2.098	2335	20.03	44.10	0.90	2014–01–29
300379	东方通	22.00	81.82	1.043	1286	20.00	44.00	0.45	2014–01–28
002722	金轮股份	7.18	21.16	2.033	3360	20.06	44.15	0.86	2014–01–28
002719	麦趣尔	25.38	30.62	2.227	2290	20.02	44.05	0.96	2014–01–28
002718	友邦吊顶	28.02	67.99	2.095	1310	19.99	44.00	0.90	2014–01–28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	最新价	中签率	发行数量（万股）	开盘溢价（%）	首日涨幅（%）	打新收益（%）	上市日
002717	岭南园林	22.32	25.54	0.577	2143	19.98	44.00	0.25	2014–02–19
002715	登云股份	10.16	23.95	0.456	2300	19.98	44.00	0.19	2014–02–19
002713	东易日盛	21.00	35.31	0.649	3121	20.00	44.00	0.27	2014–02–19
603288	海天味业	51.25	41.57	2.766	7485	20.00	29.58	0.81	2014–02–11
603005	晶方科技	19.16	41.11	1.319	5667	19.99	44.00	0.58	2014–02–10
300383	光环新网	38.30	45.85	1.541	1365	20.00	44.02	0.65	2014–01–29
300369	绿盟科技	41.00	65.82	2.028	2115	20.00	44.00	0.86	2014–01–29
300367	东方网力	49.90	85.80	2.231	1470	20.00	44.01	0.95	2014–01–29
300363	博腾股份	25.10	66.36	1.554	2725	20.00	44.02	0.65	2014–01–29
300382	斯莱克	35.15	57.80	1.647	1331	20.00	44.01	0.70	2014–01–29
002725	跃岭股份	15.36	32.30	1.767	2500	19.99	44.01	0.77	2014–01–29
002723	金莱特	13.38	26.08	2.098	2335	20.03	44.10	0.90	2014–01–29
300379	东方通	22.00	81.82	1.043	1286	20.00	44.00	0.45	2014–01–28
002722	金轮股份	7.18	21.16	2.033	3360	20.06	44.15	0.86	2014–01–28
002719	麦趣尔	25.38	30.62	2.227	2290	20.02	44.05	0.96	2014–01–28
002718	友邦吊顶	28.02	67.99	2.095	1310	19.99	44.00	0.90	2014–01–28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	最新价	中签率	发行数量（万股）	开盘溢价（%）	首日涨幅（%）	打新收益（%）	上市日
300368	汇金股份	18.77	46.08	1.287	1548	19.98	45.23	0.56	2014-01-23
300365	恒华科技	43.21	36.08	2.049	1208	20.00	45.20	0.82	2014-01-23
002707	众信旅游	23.15	128.68	1.083	1458	20.00	45.23	0.46	2014-01-23
300370	安控科技	35.51	40.00	2.104	1345	19.99	45.25	0.87	2014-01-23
002712	思美传媒	25.18	48.59	1.147	2133	20.02	45.27	0.50	2014-01-23
002709	天赐材料	13.66	32.84	1.284	3011	19.99	45.17	0.56	2014-01-23
603308	应流股份	8.28	19.33	1.791	8001	20.05	34.06	0.64	2014-01-22
300359	全通教育	30.31	88.15	1.679	1630	19.99	46.19	0.70	2014-01-21
002708	光洋股份	11.88	16.21	1.833	3320	20.03	45.29	0.66	2014-01-21
300362	天保重装	12.00	28.02	1.233	2570	20.00	45.17	0.53	2014-01-21
300360	炬华科技	55.11	22.10	2.249	1988	20.00	18.67	0.50	2014-01-21
002706	良信电器	19.10	44.02	1.426	2154	20.00	45.50	0.58	2014-01-21
300358	楚天科技	40.00	42.12	1.403	1825	20.00	45.20	0.55	2014-01-21
300357	我武生物	20.05	34.35	0.568	2525	20.00	45.39	0.24	2014-01-21
002705	新宝股份	10.50	14.74	1.049	7600	20.00	45.24	0.37	2014-01-21
603699	纽威股份	17.66	19.47	1.774	8250	19.99	43.49	0.60	2014-01-17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

附表二

新股涨停数及千股收益①②

（2014 年 1 月 1 日—2015 年 1 月 30 日）

代码	简称	发行价	涨停数	千股收益	上市日
603799	华友钴业	4.77	2 天	2790 元（浮盈）	2015-01-29
603611	诺力股份	18.37	3 天	13640 元（浮盈）	2015-01-28
603698	航天工程	12.52	3 天	9290 元（浮盈）	2015-01-28
603899	晨光文具	13.15	4 天	12050 元（浮盈）	2015-01-27
002734	利民股份	10.69	4 天	9790 元（浮盈）	2015-01-27
603558	健盛集团	19.25	4 天	17640 元（浮盈）	2015-01-27
603678	火炬电子	10.38	5 天	11520 元（浮盈）	2015-01-26
603686	龙马环卫	14.86	5 天	16470 元（浮盈）	2015-01-26
300415	伊之密	13.32	6 天	17570 元（浮盈）	2015-01-23
300417	南华仪器	16.08	6 天	21220 元（浮盈）	2015-01-23
603600	永艺股份	10.22	6 天	13490 元（浮盈）	2015-01-23
603601	再升科技	7.90	7 天	12270 元（浮盈）	2015-01-22
300419	浩丰科技	28.81	7 天	44680 元（浮盈）	2015-01-22
300416	苏试试验	11.48	7 天	17800 元（浮盈）	2015-01-22
601069	西部黄金	3.57	7 天	5530 元（浮盈）	2015-01-22
002740	爱迪尔	16.48	5 天	21065 元	2015-01-22
002739	万达院线	21.35	7 天	33100 元（浮盈）	2015-01-22
601021	春秋航空	18.16	8 天	32810 元（浮盈）	2015-01-21
300413	快乐购	9.06	8 天	16380 元（浮盈）	2015-01-21
300364	中文在线	6.81	8 天	12320 元（浮盈）	2015-01-21
300418	昆仑万维	20.30	8 天	36670 元（浮盈）	2015-01-21
603788	宁波高发	10.28	8 天	21090 元	2015-01-20
300411	金盾股份	12.80	6 天	17210 元	2014-12-31
603889	新澳股份	17.95	3 天	14755 元	2014-12-31
300412	迦南科技	13.60	7 天	22380 元	2014-12-31
300410	正业科技	10.79	6 天	16700 元	2014-12-31

① 千股收益：每千股新股根据破板中价卖出所得收益。
② 资料来源：已上市新股申购收益率统计 . http://newstock.cfi.cn/.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	涨停数	千股收益	上市日
603017	园区设计	29.97	3 天	25435 元	2014-12-31
603636	南威软件	14.95	7 天	24685 元	2014-12-30
002737	葵花药业	36.53	3 天	30995 元	2014-12-30
002738	中矿资源	7.57	7 天	13065 元	2014-12-30
002736	国信证券	5.83	11 天	16710 元	2014-12-29
603588	高能环境	18.23	5 天	22370 元	2014-12-29
601226	华电重工	10.00	4 天	10550 元	2014-12-11
601969	海南矿业	10.34	4 天	10340 元	2014-12-09
603998	方盛制药	14.85	7 天	25575 元	2014-12-05
002732	燕塘乳业	10.13	8 天	19745 元	2014-12-05
603368	柳州医药	26.22	5 天	32195 元	2014-12-04
002735	王子新材	9.23	11 天	23570 元	2014-12-03
603518	维格娜丝	20.02	5 天	22295 元	2014-12-03
300407	凯发电气	22.34	6 天	33650 元	2014-12-03
002733	雄韬股份	13.16	7 天	23250 元	2014-12-03
300408	三环集团	29.39	5 天	33690 元	2014-12-03
300409	道氏技术	17.30	10 天	40725 元	2014-12-03
603166	福达股份	5.80	10 天	15290 元	2014-11-27
603088	宁波精达	8.57	14 天	37590 元	2014-11-11
603011	合锻股份	4.26	19 天	32780 元	2014-11-07
603019	中科曙光	5.29	22 天	49600 元	2014-11-06
601015	陕西黑猫	6.15	8 天	13530 元	2014-11-05
002731	萃华珠宝	11.92	10 天	31365 元	2014-11-04
002724	海洋王	8.88	9 天	20700 元	2014-11-04
603988	中电电机	14.88	9 天	33910 元	2014-11-04
603688	石英股份	6.45	11 天	21155 元	2014-10-31
300406	九强生物	14.32	17 天	86845 元	2014-10-30
300405	科隆精化	16.45	12 天	52320 元	2014-10-30
300403	地尔汉宇	19.30	8 天	39780 元	2014-10-30
603606	东方电缆	8.20	6 天	12285 元	2014-10-15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	涨停数	千股收益	上市日
603018	设计股份	32.26	4 天	28210 元	2014-10-13
603456	九洲药业	15.43	5 天	17970 元	2014-10-10
603010	万盛股份	11.70	5 天	13695 元	2014-10-10
300402	宝色股份	4.47	11 天	13035 元	2014-10-10
300400	劲拓股份	7.60	10 天	20090 元	2014-10-10
300401	花园生物	7.01	11 天	21265 元	2014-10-09
300399	京天利	11.19	12 天	37570 元	2014-10-09
603169	兰石重装	1.68	15 天	8150 元	2014-10-09
002730	电光科技	8.07	7 天	11780 元	2014-10-09
300398	飞凯材料	18.15	7 天	27535 元	2014-10-09
600917	重庆燃气	3.25	8 天	6275 元	2014-09-30
601016	节能风电	2.17	10 天	5680 元	2014-09-29
603306	华懋科技	12.08	6 天	17885 元	2014-09-26
002729	好利来	11.90	7 天	21340 元	2014-09-12
300393	中来股份	16.42	6 天	24065 元	2014-09-12
300397	天和防务	24.05	13 天	90180 元	2014-09-10
300396	迪瑞医疗	29.54	7 天	50915 元	2014-09-10
300392	腾信股份	26.10	9 天	59210 元	2014-09-10
300395	菲利华	19.13	6 天	28910 元	2014-09-10
603188	亚邦股份	20.49	4 天	21615 元	2014-09-09
603806	福斯特	27.18	4 天	27475 元	2014-09-05
601579	会稽山	4.43	7 天	7845 元	2014-08-25
603099	长白山	4.54	10 天	12390 元	2014-08-22
603609	禾丰牧业	5.88	5 天	6635 元	2014-08-08
603100	川仪股份	6.72	6 天	7800 元	2014-08-05
300384	三联虹普	30.66	7 天	43545 元	2014-08-01
300389	艾比森	18.43	9 天	42370 元	2014-08-01
300391	康跃科技	9.84	8 天	16315 元	2014-08-01
300388	国祯环保	12.14	8 天	19445 元	2014-08-01
603111	康尼机电	6.89	7 天	11590 元	2014-08-01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	涨停数	千股收益	上市日
300390	天华超净	8.47	9天	19210元	2014-07-31
603126	中材节能	3.46	10天	8955元	2014-07-31
002728	台城制药	14.00	8天	27110元	2014-07-31
603009	北特科技	7.01	9天	15830元	2014-07-18
603369	今世缘	16.93	3天	14210元	2014-07-03
603168	莎普爱思	21.85	10天	49960元	2014-07-02
002727	一心堂	12.20	9天	27365元	2014-07-02
300387	富邦股份	20.48	9天	44125元	2014-07-02
603328	依顿电子	15.31	4天	15520元	2014-07-01
603006	联明股份	9.93	10天	26185元	2014-06-30
300385	雪浪环境	14.73	8天	30510元	2014-06-26
300386	飞天诚信	33.13	12天	107875元	2014-06-26
002726	龙大肉食	9.79	7天	15630元	2014-06-26
002717	岭南园林	22.32	5天	27095元	2014-02-19
002713	东易日盛	21.00	4天	21680元	2014-02-19
002715	登云股份	10.16	8天	19540元	2014-02-19
603288	海天味业	51.25	0天	16400元	2014-02-11
603005	晶方科技	19.16	0天	6130元	2014-02-10
300383	光环新网	38.30	2天	24805元	2014-01-29
002723	金莱特	13.38	0天	4290元	2014-01-29
300382	斯莱克	35.15	1天	15570元	2014-01-29
002725	跃岭股份	15.36	0天	4915元	2014-01-29
300369	绿盟科技	41.00	2天	27715元	2014-01-29
300367	东方网力	49.90	1天	28675元	2014-01-29
300363	博腾股份	25.10	2天	16425元	2014-01-29
601225	陕西煤业	4.00	0天	1085元	2014-01-28
300381	溢多利	27.88	1天	15760元	2014-01-28
002714	牧原股份	24.07	1天	12200元	2014-01-28
002718	友邦吊顶	28.02	0天	8965元	2014-01-28
002722	金轮股份	7.18	0天	2305元	2014-01-28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

代码	简称	发行价	涨停数	千股收益	上市日
002719	麦趣尔	25.38	0 天	8130 元	2014-01-28
002716	金贵银业	14.35	0 天	4595 元	2014-01-28
300379	东方通	22.00	5 天	28100 元	2014-01-28
300380	安硕信息	23.40	2 天	11430 元	2014-01-28
300377	赢时胜	21.58	2 天	15580 元	2014-01-27
002721	金一文化	10.55	2 天	7405 元	2014-01-27
300378	鼎捷软件	20.77	0 天	6645 元	2014-01-27
300375	鹏翎股份	19.58	0 天	6270 元	2014-01-27
300376	易事特	18.40	11 天	56660 元	2014-01-27
002711	欧浦钢网	18.29	0 天	5855 元	2014-01-27
300366	创意信息	18.11	3 天	13810 元	2014-01-27
300372	欣泰电气	16.31	0 天	5220 元	2014-01-27
603555	贵人鸟	10.60	0 天	3330 元	2014-01-24
300370	安控科技	35.51	0 天	11585 元	2014-01-23
002712	思美传媒	25.18	0 天	8220 元	2014-01-23
300373	扬杰科技	19.50	0 天	6355 元	2014-01-23
300371	汇中股份	39.89	1 天	18240 元	2014-01-23
300368	汇金股份	18.77	0 天	6120 元	2014-01-23
002709	天赐材料	13.66	0 天	4450 元	2014-01-23
300365	恒华科技	43.21	0 天	14085 元	2014-01-23
002707	众信旅游	23.15	0 天	7550 元	2014-01-23
603308	应流股份	8.28	0 天	2650 元	2014-01-22
002708	光洋股份	11.88	0 天	3880 元	2014-01-21
300357	我武生物	20.05	0 天	6555 元	2014-01-21
300358	楚天科技	40.00	0 天	13040 元	2014-01-21
002705	新宝股份	10.50	0 天	3425 元	2014-01-21
300359	全通教育	30.31	0 天	10030 元	2014-01-21
300360	炬华科技	55.11	0 天	13270 元	2014-01-21
002706	良信电器	19.10	0 天	6255 元	2014-01-21
300362	天保重装	12.00	0 天	3910 元	2014-01-21
603699	纽威股份	17.66	0 天	5645 元	2014-01-17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

《壹泠正豐·投资理财系列丛书》包含了最实用的投资理财攻略和技巧，用通俗易懂的文字、真实的数据和案例，以及生动的插图，直观地描述了各类投资理财工具的赚钱逻辑和实战操作方法。



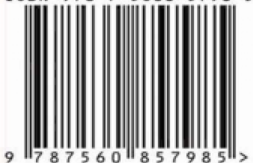
IPO开闸以来，“打新”盈利神话，鼓舞“打新一族”蠢蠢欲动，朋友圈里最新流行的一句话是：“今年你打新股了吗？”

想不想拥有连续24个交易日涨停的新股？想不想用1000元创造20000万元的收益？打新股的魅力、打新股的酸爽、打新股的秘笈，皆在本书中！

从“如何选新股”入手直至“打新股秘笈”，其中包括：底仓如何建？小资金如何巧中新股？“打新”空窗期如何赚钱？等等“打新偏方”。

奔跑吧，“打新”一族！让我们一起赚翻天！

上架建议：大众投资理财



定价：10.00 元